



États financiers audités

Fonds de Placement Garanti RBC

31 décembre 2025



Assurances



RBC Assurances

États financiers annuels audités du

FONDS DE PLACEMENT GARANTI RBC

31 décembre 2025



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrat de

FPG du marché monétaire canadien RBC
FPG canadien de revenu à court terme RBC
FPG d'obligations RBC
FPG d'obligations étrangères RBC
FPG d'obligations à rendement élevé RBC
FPG équilibré RBC
FPG de revenu mensuel PH&N RBC
FPG équilibré mondial RBC
FPG canadien de dividendes RBC
FPG d'actions canadiennes RBC
FPG à revenu canadien PH&N RBC
FPG nord-américain de valeur RBC
FPG nord-américain de croissance RBC
FPG américain de dividendes RBC
FPG d'actions américaines RBC
FPG mondial de croissance de dividendes RBC
FPG équilibré de croissance et de revenu RBC
FPG d'actions mondiales RBC
FPG de dividendes de marchés émergents RBC
FPG prudent de croissance et de revenu RBC
FPG mondial de croissance et de revenu RBC
FPG d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC
FPG d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC
FPG équilibré Vision RBC
FPG d'actions canadiennes Vision RBC
PPG prudence sélect RBC
PPG équilibré sélect RBC
PPG croissance sélect RBC
PPG croissance dynamique sélect RBC
PPG mondial toutes actions RBC
PPG mondial croissance RBC
PPG mondial prudence RBC
PPG équilibré mondial RBC
(individuellement, le « Fonds »)

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
PwC Tower, 18 York Street, bureau 2500, Toronto (Ontario) Canada
M5J 0B2
Tél. : +1 416 863-1133, Téléc. : +1 416 365-8215
Téléc. courriel : ca_toronto_18_york_fax@pwc.com

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds aux 31 décembre 2025 et 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2025 et 2024;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autre point – informations non auditées

Nous attirons l'attention sur le fait que les informations supplémentaires présentées dans les 25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent et dans les faits saillants financiers ne font pas partie intégrante des états financiers de chacun des Fonds. Nous n'avons procédé ni à un audit ni à un examen et nous n'avons pris aucune autre mesure pour nous assurer de l'exactitude ou de l'exhaustivité de ces informations supplémentaires. Par conséquent, nous n'exprimons pas d'opinion ni de conclusion ni aucune autre forme d'assurance à l'égard de ces informations supplémentaires.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur

les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

/s/PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)
Le 23 avril 2026

FONDS DE PLACEMENT GARANTI RBC

Table des matières

31 décembre 2025

	Page
États financiers et informations supplémentaires	
Fonds et portefeuilles individuels	1 – 101
Notes annexes	102 – 110

FPG du marché monétaire canadien RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	432 225 \$	-	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	2 440 599 \$	4 375 031 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	99 703 110	105 160 540	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	-	-
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	5 277	(9 534)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(60 603)	77 420
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(79 216 916)	(79 287 709)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	29 956	31 047	Produit de la vente de placements	84 674 346	85 451 144
Autres	40	4 226	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	7 842 703	10 606 352
	100 165 331	105 195 813	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	55 014	Produit de l'émission de parts	116 290 206	116 037 140
Autres passifs			Rachat de parts	(123 645 670)	(126 695 769)
Charges à payer	94 993	155 596	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(7 355 464)	(10 658 629)
Créditeurs — titulaires de contrat	10	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	487 239	(52 277)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(55 014)	(2 737)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	432 225 \$	(55 014) \$
	95 003	210 610			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	100 070 328 \$	104 985 203 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11,66 \$	11,40 \$			
Série Placements FSH	11,37	11,10			
Série 1	12,93	12,64			
Série 1 FSH	13,87	10,99			
Série 2	11,43	11,18			
Série 2 FSH	11,17	10,93			

État du résultat global		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	3 196 136 \$	5 127 959 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	-	-
Variation du gain (perte) latent sur les placements	-	-
	3 196 136	5 127 959
Charges		
Frais de gestion	525 811	508 557
Frais d'assurance	121 524	120 561
Autres frais administratifs	458 437	517 070
	1 105 772	1 146 188
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	350 235	393 260
Charges après renonciation	755 537	752 928
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	2 440 599 \$	4 375 031 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,27 \$	0,47 \$
Série Placements FSH	0,27	0,47
Série 1	0,29	0,52
Série 1 FSH	0,27	0,42
Série 2	0,25	0,45
Série 2 FSH	0,24	0,39

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	104 985 203 \$	111 070 998 \$
Dépôts de primes	117 226 438	117 260 880
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	2 440 599	4 375 031
	224 652 240	232 706 909
Retraits	124 581 912	127 721 706
Actif net à la clôture de l'exercice	100 070 328 \$	104 985 203 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG du marché monétaire canadien RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Province de Québec, 2,254 %, 5 janv. 2026	1,5 %	La Banque Toronto-Dominion, 2,350 %, 18 mars 2026	0,7 %
La Banque Toronto-Dominion, 2,593 %, 21 juill. 2026	1,1 %	La Banque Toronto-Dominion, 2,348 %, 19 mars 2026	0,7 %
Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 2,172 %, 11 févr. 2026	1,0 %	La Banque Toronto-Dominion, 2,348 %, 23 mars 2026	0,7 %
Province d'Ontario, 2,252 %, 21 janv. 2026	1,0 %	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,636 %, 8 avr. 2026	0,6 %
Province d'Alberta, 2,261 %, 4 févr. 2026	0,9 %	Banque de Montréal, 2,446 %, 26 oct. 2026	0,6 %
Banque Nationale du Canada, 2,415 %, 26 janv. 2026	0,9 %	STABLE Trust, 2,441 %, 25 févr. 2026	0,6 %
La Banque Toronto-Dominion, 2,391 %, 16 juin 2026	0,9 %	King Street Funding Trust, 2,432 %, 23 févr. 2026	0,6 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,562 %, 19 mars 2026	0,8 %	Safe Trust, 2,441 %, 25 févr. 2026	0,6 %
SURE Trust, 2,480 %, 2 févr. 2026	0,8 %	Rideau Trail Funding Trust, 2,851 %, 12 janv. 2026	0,6 %
Banner Trust, 2,840 %, 6 janv. 2026	0,7 %	Rideau Trail Funding Trust, 2,647 %, 19 janv. 2026	0,6 %
Temperance Street Funding Trust, 2,566 %, 22 janv. 2026	0,7 %	La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,563 %, 23 juin 2026	0,5 %
King Street Funding Trust, 2,428 %, 23 janv. 2026	0,7 %	Enbridge Gas Inc., 2,398 %, 16 janv. 2026	0,5 %
First Nations Finance Authority, 2,267 %, 22 janv. 2026	0,7 %		19,0 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,66 \$	11,40 \$	10,93 \$	10,47 \$	10,32 \$	11,37 \$	11,10 \$	10,63 \$	10,17 \$	10,02 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	37 629	35 777	42 383	31 843	25 638	4 015	3 034	3 204	1 482	120
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	932	1 584	1 649	379	(108)	71	135	125	19	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	48 665	37 338	61 730	51 647	54 403	2 319	592	3 425	1 992	302
Retraits (en milliers de dollars)	47 745	45 529	52 839	45 821	55 821	1 409	897	1 828	648	270
Nombre de parts en circulation	3 226 068	3 139 424	3 879 353	3 042 769	2 483 293	353 137	273 435	301 532	145 801	11 990
Ratio des frais de gestion ¹	0,69 %	0,69 %	0,69 %	0,68 %	0,68 %	0,58 %	0,58 %	0,56 %	0,57 %	0,56 %
Frais de gestion avant renonciation	1,15 %	1,21 %	1,08 %	1,16 %	1,14 %	1,05 %	1,11 %	0,95 %	0,98 %	1,04 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,93 \$	12,64 \$	12,12 \$	11,61 \$	11,46 \$	13,87 \$	10,99 \$	10,54 \$	10,11 \$	9,98 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	39 552	47 511	46 782	47 220	25 606	1 470	603	58	102	225
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	1 030	1 910	2 179	643	(127)	7	14	2	2	(1)
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	51 780	68 510	65 823	82 087	37 883	1 466	1 228	53	264	356
Retraits (en milliers de dollars)	60 770	69 690	68 440	61 118	48 041	606	696	99	389	130
Nombre de parts en circulation	3 058 877	3 759 399	3 859 925	4 066 183	2 234 178	105 965	54 841	5 460	10 089	22 586
Ratio des frais de gestion ¹	0,72 %	0,72 %	0,72 %	0,71 %	0,72 %	0,79 %	0,73 %	0,76 %	0,79 %	0,79 %
Frais de gestion avant renonciation	0,96 %	1,01 %	0,89 %	0,95 %	0,95 %	1,04 %	1,01 %	0,92 %	1,12 %	1,05 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,43 \$	11,18 \$	10,73 \$	10,29 \$	10,16 \$	11,17 \$	10,93 \$	10,54 \$	10,10 \$	9,98 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	16 995	17 657	18 643	16 001	11 195	409	403	1	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	392	729	729	177	(59)	9	3	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	12 996	8 968	11 944	16 359	10 921	-	625	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	14 050	10 684	10 031	11 729	15 653	2	226	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1 486 273	1 579 082	1 737 464	1 555 426	1 102 028	36 642	36 849	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	0,78 %	0,78 %	0,78 %	0,77 %	0,77 %	0,83 %	0,83 %	0,83 %	0,83 %	0,83 %
Frais de gestion avant renonciation	1,01 %	1,07 %	0,95 %	1,02 %	1,00 %	1,07 %	1,12 %	0,84 %	0,86 %	1,00 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG du marché monétaire canadien RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	0,53 %	0,53 %
Série Placements FSH	0,42 %	0,42 %
Série 1	1,00 %	1,00 %
Série 1 FSH	0,60 %	0,60 %
Série 2	1,08 %	1,08 %
Série 2 FSH	0,61 %	0,61 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,10 (0,60) %	0,10 (0,60) %
Série Placements FSH	0,10 (0,60) %	0,10 (0,60) %
Série 1	0,10 (0,60) %	0,10 (0,60) %
Série 1 FSH	0,10 (0,60) %	0,10 (0,60) %
Série 2	0,12 (0,60) %	0,12 (0,60) %
Série 2 FSH	0,12 (0,60) %	0,12 (0,60) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3 139 424	3 879 353
Achats au cours de l'exercice	4 224 844	3 341 675
Rachats au cours de l'exercice	(4 138 200)	(4 081 604)
Solde de clôture au 31 décembre	3 226 068	3 139 424
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	273 435	301 532
Achats au cours de l'exercice	205 500	54 990
Rachats au cours de l'exercice	(125 798)	(83 087)
Solde de clôture au 31 décembre	353 137	273 435
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3 759 399	3 859 925
Achats au cours de l'exercice	4 052 328	5 519 706
Rachats au cours de l'exercice	(4 752 850)	(5 620 232)
Solde de clôture au 31 décembre	3 058 877	3 759 399
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	54 841	5 460
Achats au cours de l'exercice	105 752	114 102
Rachats au cours de l'exercice	(54 628)	(64 721)
Solde de clôture au 31 décembre	105 965	54 841
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 579 082	1 737 464
Achats au cours de l'exercice	1 149 951	816 380
Rachats au cours de l'exercice	(1 242 760)	(974 762)
Solde de clôture au 31 décembre	1 486 273	1 579 082
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	36 849	100
Achats au cours de l'exercice	-	57 783
Rachats au cours de l'exercice	(207)	(21 034)
Solde de clôture au 31 décembre	36 642	36 849
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds du marché monétaire canadien RBC, série O		
Nombre de parts	9 970 311	10 516 054
Coût	99 703 110 \$	105 160 540 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,6521 %	1,9485 %
Juste valeur	99 703 110 \$	105 160 540 \$

FPG canadien de revenu à court terme RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	250 \$	777 \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	105 023 \$	202 506 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	4 396 148	5 049 749	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(38 984)	(143 861)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	5 702	678
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(17 628)	4 291
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(935 286)	(805 241)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	1 459	3 623	Produit de la vente de placements	1 627 871	1 160 222
Autres	78	3 616	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	746 698	418 595
	4 397 935	5 057 765	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	811 308	611 592
Autres passifs			Rachat de parts	(1 558 533)	(1 028 368)
Charges à payer	26 512	44 140	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(747 225)	(416 776)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(527)	1 819
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	777	(1 042)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	250 \$	777 \$
	26 512	44 140			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	4 371 423 \$	5 013 625 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	10,75 \$	10,49 \$			
Série 1	12,34	12,08			
Série 2	10,31	10,10			

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	164 809 \$	164 732 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	26 273	(12 298)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	12 711	156 159
	203 793	308 593
Charges		
Frais de gestion	49 026	50 371
Frais d'assurance	20 630	22 201
Autres frais administratifs	89 068	96 459
	158 724	169 031
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	59 954	62 944
Charges après renonciation	98 770	106 087
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	105 023 \$	202 506 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,25 \$	0,40 \$
Série 1	0,27	0,48
Série 2	0,21	0,38

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	5 013 625 \$	5 227 895 \$
Dépôts de primes	816 358	632 580
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	105 023	202 506
	5 935 006	6 062 981
Retraits	1 563 583	1 049 356
Actif net à la clôture de l'exercice	4 371 423 \$	5 013 625 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG canadien de revenu à court terme RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2030	8,7 %	Province d'Ontario, 2,700 %, 2 juin 2029	1,2 %
Obligation du gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} mars 2028	5,1 %	Obligation du gouvernement du Canada, 1,000 %, 1 ^{er} juin 2027	1,1 %
Obligation du gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	5,0 %	Province d'Alberta, 2,900 %, 1 ^{er} déc. 2028	1,0 %
Obligation du gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 ^{er} mars 2027	3,9 %	Province d'Ontario, 4,000 %, 8 mars 2029	0,9 %
Province d'Ontario, 2,950 %, 8 sept. 2030	2,6 %	Obligation du gouvernement du Canada, 1,000 %, 1 ^{er} sept. 2026	0,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6 %	Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2028	0,7 %
Obligation du gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2029	1,5 %	La Banque Toronto-Dominion, 4,002 %, 31 oct. 2030	0,7 %
Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 2,650 %, 15 déc. 2028	1,5 %	Province de Québec, 1,900 %, 1 ^{er} sept. 2030	0,6 %
Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2027	1,5 %	La Banque Toronto-Dominion, 3,605 %, 10 sept. 2031	0,6 %
Obligation du gouvernement du Canada, 4,000 %, 1 ^{er} mars 2029	1,4 %	Banque de Montréal, 5,039 %, 29 mai 2028	0,6 %
CPPIB Capital Inc., 3,350 %, 2 déc. 2030	1,3 %	Province de Québec, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2027	0,6 %
Obligation du gouvernement du Canada, 3,000 %, 1 ^{er} févr. 2027	1,3 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,900 %, 20 juin 2031	0,6 %
Province de Québec, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2028	1,2 %		45,9 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,75 \$	10,49 \$	10,05 \$	9,66 \$	10,22 \$	12,34 \$	12,08 \$	11,60 \$	11,19 \$	11,88 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	714	580	673	1 205	1 360	2 449	3 174	3 171	2 519	3 812
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	15	22	31	(69)	(38)	65	130	114	(209)	(149)
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	433	184	66	684	970	293	330	980	629	487
Retraits (en milliers de dollars)	314	300	629	770	959	1 083	455	442	1 714	2 631
Nombre de parts en circulation	66 443	55 286	66 997	124 766	133 102	198 531	262 831	273 262	225 201	320 947
Ratio des frais de gestion ¹	1,78 %	1,78 %	1,78 %	1,75 %	1,81 %	2,07 %	2,09 %	2,10 %	2,11 %	2,11 %
Frais de gestion avant renonciation	3,21 %	3,29 %	3,37 %	4,91 %	3,24 %	3,15 %	3,11 %	3,25 %	4,70 %	2,92 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	54,37 %	32,47 %	29,98 %	26,23 %	19,28 %	54,37 %	32,47 %	29,98 %	26,23 %	19,28 %
	Série 2									
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,31 \$	10,10 \$	9,70 \$	9,36 \$	9,95 \$					
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1 208	1 260	1 384	1 792	2 017					
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	25	51	48	(116)	(80)					
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	90	119	366	195	591					
Retraits (en milliers de dollars)	167	294	822	303	1 140					
Nombre de parts en circulation	117 195	124 751	142 618	191 492	202 768					
Ratio des frais de gestion ¹	2,17 %	2,17 %	2,17 %	2,17 %	2,18 %					
Frais de gestion avant renonciation	3,75 %	3,83 %	3,92 %	5,15 %	3,63 %					
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	54,37 %	32,47 %	29,98 %	26,23 %	19,28 %					

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG canadien de revenu à court terme RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,35 %	1,35 %
Série 1	1,60 %	1,60 %
Série 2	1,41 %	1,41 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,25 (0,75) %	0,25 (0,75) %
Série 1	0,35 (0,65) %	0,35 (0,65) %
Série 2	0,55 (1,05) %	0,55 (1,05) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	55 286	66 997
Achats au cours de l'exercice	40 583	18 020
Rachats au cours de l'exercice	(29 426)	(29 731)
Solde de clôture au 31 décembre	66 443	55 286
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	262 831	273 262
Achats au cours de l'exercice	24 031	28 262
Rachats au cours de l'exercice	(88 331)	(38 693)
Solde de clôture au 31 décembre	198 531	262 831
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	124 751	142 618
Achats au cours de l'exercice	8 869	12 081
Rachats au cours de l'exercice	(16 425)	(29 948)
Solde de clôture au 31 décembre	117 195	124 751

Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
----	--------------	--------------

Inventaire du portefeuille

Fonds canadien de revenu à court terme RBC, série O

Nombre de parts	412 699	477 707
Coût	4 330 543 \$	4 996 855 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,0567 %	0,0700 %
Juste valeur	4 396 148 \$	5 049 749 \$

FPG d'obligations RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	-	-	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	366 894 \$	867 709 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	51 008 979	34 025 102	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	449 098	(346 131)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	13 164	(7 135)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(6 062)	44 802
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(26 515 557)	(15 366 410)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	1 076	8 520	Produit de la vente de placements	9 082 582	10 163 294
Autres	126	5 846	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(16 609 881)	(4 643 871)
	51 010 181	34 039 468	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	26 110	5 604	Produit de l'émission de parts	28 312 861	16 985 127
Autres passifs			Rachat de parts	(11 723 486)	(12 356 749)
Charges à payer	88 440	94 502	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	16 589 375	4 628 378
Créditeurs — titulaires de contrat	-	7 202	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(20 506)	(15 493)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(5 604)	9 889
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	(26 110) \$	(5 604) \$
	114 550	107 308			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	50 895 631 \$	33 932 160 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11,36 \$	11,19 \$			
Série Placements FSH	10,37	10,16			
Série 1	14,98	14,81			
Série 1 FSH	10,19	10,01			
Série 2	10,84	10,72			
Série 2 FSH	10,05	9,91			

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	1 581 391 \$	1 123 585 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(164 005)	(489 330)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(285 093)	835 461
	1 132 293	1 469 716
Charges		
Frais de gestion	438 492	319 750
Frais d'assurance	141 088	110 303
Autres frais administratifs	252 151	267 153
	831 731	697 206
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	66 332	95 199
Charges après renonciation	765 399	602 007
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	366 894 \$	867 709 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,13 \$	0,37 \$
Série Placements FSH	0,06	0,40
Série 1	0,15	0,34
Série 1 FSH	(0,31)	0,76
Série 2	(0,04)	0,31
Série 2 FSH	0,06	0,30

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	33 932 160 \$	28 443 275 \$
Dépôts de primes	28 550 471	17 089 710
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	366 894	867 709
	62 849 525	46 400 694
Retraits	11 953 894	12 468 534
Actif net à la clôture de l'exercice	50 895 631 \$	33 932 160 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'obligations RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4 %	Province d'Ontario, 2,900 %, 2 déc. 2046	1,1 %
Province d'Ontario, 3,600 %, 2 juin 2035	2,0 %	Province d'Ontario, 3,500 %, 2 juin 2043	1,0 %
Obligation du gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} juin 2035	1,9 %	Province de Québec, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2032	1,0 %
Obligation du gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} déc. 2035	1,5 %	Province de Québec, 3,600 %, 1 ^{er} sept. 2033	1,0 %
Province d'Ontario, 2,900 %, 2 juin 2049	1,4 %	Province d'Ontario, 4,600 %, 2 juin 2039	0,9 %
Province d'Ontario, 3,450 %, 2 juin 2045	1,3 %	Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	0,9 %
Province d'Ontario, 3,650 %, 2 juin 2033	1,3 %	Obligation du gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} déc. 2031	0,9 %
Obligation du gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2031	1,3 %	Obligation du gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	0,9 %
Obligation du gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2057	1,3 %	Province de la Colombie-Britannique, 4,000 %, 18 juin 2035	0,8 %
Province d'Ontario, 2,650 %, 2 déc. 2050	1,2 %	Province de Québec, 4,200 %, 1 ^{er} déc. 2057	0,7 %
Province d'Ontario, 2,250 %, 2 déc. 2031	1,2 %	Province d'Ontario, 3,750 %, 2 juin 2032	0,7 %
Province d'Ontario, 2,150 %, 2 juin 2031	1,2 %	Obligation du gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} déc. 2053	0,7 %
Province d'Ontario, 3,950 %, 2 déc. 2035	1,2 %		30,8 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,36 \$	11,19 \$	10,85 \$	10,26 \$	11,86 \$	10,37 \$	10,16 \$	9,80 \$	9,21 \$	10,58 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	22 368	15 028	10 657	6 782	7 969	385	115	1	1	8
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	201	435	523	(1 113)	(416)	1	2	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	11 509	7 806	4 996	2 016	3 885	271	112	-	-	7
Retraits (en milliers de dollars)	4 370	3 872	1 643	2 090	6 956	2	-	-	6	-
Nombre de parts en circulation	1 969 307	1 342 787	981 933	661 338	671 927	37 091	11 286	100	100	737
Ratio des frais de gestion ¹	1,78 %	1,79 %	1,78 %	1,79 %	1,77 %	1,18 %	1,21 %	1,21 %	1,14 %	1,21 %
Frais de gestion avant renonciation	2,06 %	2,30 %	2,31 %	2,49 %	2,12 %	1,22 %	1,32 %	1,28 %	1,56 %	1,39 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	44,36 %	23,02 %	24,01 %	25,31 %	23,13 %	44,36 %	23,02 %	24,01 %	25,31 %	23,13 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	14,98 \$	14,81 \$	14,41 \$	13,66 \$	15,84 \$	10,19 \$	10,01 \$	9,68 \$	9,13 \$	10,53 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	21 393	15 629	15 460	14 511	13 567	292	10	1	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	180	349	708	(1 885)	(780)	(2)	1	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	11 511	7 931	7 096	6 404	5 330	285	9	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	5 928	8 110	6 855	3 576	9 897	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1 428 226	1 055 519	1 073 128	1 062 408	856 385	28 691	1 001	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,10 %	2,11 %	2,09 %	2,09 %	2,08 %	1,42 %	1,51 %	1,51 %	1,51 %	1,51 %
Frais de gestion avant renonciation	2,13 %	2,20 %	2,18 %	2,28 %	2,21 %	1,43 %	1,62 %	1,67 %	1,94 %	1,68 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	44,36 %	23,02 %	24,01 %	25,31 %	23,13 %	44,36 %	23,02 %	24,01 %	25,31 %	23,13 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,84 \$	10,72 \$	10,44 \$	9,91 \$	11,50 \$	10,05 \$	9,91 \$	9,61 \$	9,08 \$	10,48 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	6 456	3 149	2 323	1 867	3 086	2	1	1	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	(13)	81	116	(376)	(198)	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4 973	1 232	903	542	1 864	1	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	1 654	487	564	1 384	2 747	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	595 791	293 739	222 501	188 484	268 247	201	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,19 %	2,21 %	2,20 %	2,20 %	2,19 %	1,74 %	1,74 %	1,74 %	1,74 %	1,74 %
Frais de gestion avant renonciation	2,57 %	2,82 %	2,85 %	3,00 %	2,65 %	1,82 %	1,84 %	1,75 %	2,01 %	1,93 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	44,36 %	23,02 %	24,01 %	25,31 %	23,13 %	44,36 %	23,02 %	24,01 %	25,31 %	23,13 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG d'obligations RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,34 %	1,34 %
Série Placements FSH	0,82 %	0,82 %
Série 1	1,60 %	1,60 %
Série 1 FSH	0,99 %	0,99 %
Série 2	1,42 %	1,42 %
Série 2 FSH	0,99 %	0,99 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,25 (0,75) %	0,25 (0,75) %
Série Placements FSH	0,25 (0,75) %	0,25 (0,75) %
Série 1	0,35 (0,65) %	0,35 (0,65) %
Série 1 FSH	0,35 (0,65) %	0,35 (0,65) %
Série 2	0,55 (1,05) %	0,55 (1,05) %
Série 2 FSH	0,55 (1,05) %	0,55 (1,05) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 342 787	981 933
Achats au cours de l'exercice	1 013 413	716 928
Rachats au cours de l'exercice	(386 893)	(356 074)
Solde de clôture au 31 décembre	1 969 307	1 342 787
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	11 286	100
Achats au cours de l'exercice	25 962	11 210
Rachats au cours de l'exercice	(157)	(24)
Solde de clôture au 31 décembre	37 091	11 286
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 055 519	1 073 128
Achats au cours de l'exercice	769 315	545 281
Rachats au cours de l'exercice	(396 608)	(562 890)
Solde de clôture au 31 décembre	1 428 226	1 055 519
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 001	100
Achats au cours de l'exercice	27 726	906
Rachats au cours de l'exercice	(36)	(5)
Solde de clôture au 31 décembre	28 691	1 001
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	293 739	222 501
Achats au cours de l'exercice	456 466	117 990
Rachats au cours de l'exercice	(154 414)	(46 752)
Solde de clôture au 31 décembre	595 791	293 739
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de l'exercice	101	-
Rachats au cours de l'exercice	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	201	100
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'obligations RBC, série O		
Nombre de parts	8 094 736	5 362 675
Coût	52 031 253	34 762 283
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,1761 %	0,1335 %
Juste valeur	51 008 979 \$	34 025 102 \$

FPG d'obligations étrangères RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	6 084 \$	-	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	7 048 \$	(58 828) \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	20 047 469	19 944 043	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	57 556	131 499
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	12 097	(3 035)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(12 483)	22 160
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(10 180 954)	(12 815 601)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	1 932	7 628	Produit de la vente de placements	10 019 972	2 342 733
Autres	116	6 517	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(96 764)	(10 381 072)
	20 055 601	19 958 188	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	4 592	Produit de l'émission de parts	10 832 457	12 947 147
Autres passifs			Rachat de parts	(10 725 017)	(2 566 569)
Charges à payer	59 226	71 709	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	107 440	10 380 578
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	10 676	(494)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(4 592)	(4 098)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	6 084 \$	(4 592) \$
	59 226	76 301			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	19 996 375 \$	19 881 887 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	9,94 \$	9,89 \$			
Série Placements FSH	9,34	9,21			
Série 1	12,34	12,32			
Série 1 FSH	9,18	9,07			
Série 2	9,51	9,50			
Série 2 FSH	9,09	9,01			

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	400 399 \$	318 130 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(341 169)	(160 162)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	283 613	28 663
	342 843	186 631
Charges		
Frais de gestion	168 815	120 232
Frais d'assurance	76 850	55 366
Autres frais administratifs	158 443	155 779
	404 108	331 377
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	68 313	85 918
Charges après renonciation	335 795	245 459
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	7 048 \$	(58 828) \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,01 \$	(0,04) \$
Série Placements FSH	0,10	0,03
Série 1	0,01	(0,10)
Série 1 FSH	(0,06)	(0,01)
Série 2	(0,03)	(0,07)
Série 2 FSH	0,09	0,39

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	19 881 887 \$	9 560 137 \$
Dépôts de primes	10 871 464	12 954 491
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	7 048	(58 828)
	30 760 399	22 455 800
Retraits	10 764 024	2 573 913
Actif net à la clôture de l'exercice	19 996 375 \$	19 881 887 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'obligations étrangères RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,000 %, 15 févr. 2031	3,3 %	Obligation du Trésor des États-Unis, 1,625 %, 15 nov. 2050	1,5 %
Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,800 %, 1 ^{er} déc. 2028	2,4 %	Obligation du Trésor des États-Unis, 3,500 %, 15 févr. 2039	1,4 %
FINB BMO obligations de sociétés à court terme	2,3 %	Obligation du Trésor des États-Unis, 3,000 %, 15 août 2052	1,2 %
Obligation du Trésor des États-Unis, 0,875 %, 15 nov. 2030	2,2 %	Obligation du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15 août 2033	1,1 %
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation, 1,250 %, 15 avr. 2028	2,0 %	Obligation du Royaume-Uni, 1,250 %, 22 juill. 2027	1,1 %
Obligation du gouvernement de la République française O.A.T., 1,250 %, 25 mai 2036	1,8 %	Obligation du gouvernement d'Espagne, 1,400 %, 30 juill. 2028	1,1 %
Obligation du Trésor des États-Unis, 0,625 %, 15 août 2030	1,8 %	Obligation du gouvernement du Japon à 20 ans, 0,500 %, 20 déc. 2040	1,0 %
iShares EUR Corp. Bond 1-5yr UCITS ETF	1,7 %	Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation, 0,125 %, 15 janv. 2031	1,0 %
Obligation du Trésor des États-Unis, 2,875 %, 15 mai 2043	1,7 %	Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation, 1,625 %, 15 avr. 2030	1,0 %
Obligation du gouvernement de la République française O.A.T., 0,000 %, 25 nov. 2031	1,7 %	Buoni Poliennali Del Tesoro, 3,500 %, 15 févr. 2031	1,0 %
Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,250 %, 1 ^{er} sept. 2036	1,7 %	Obligation du gouvernement du Japon à 20 ans, 0,400 %, 20 juin 2040	0,9 %
Obligation du Trésor des États-Unis, 2,500 %, 15 févr. 2045	1,5 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,250 %, 15 févr. 2029	0,9 %
Obligation du gouvernement du Japon à 30 ans, 2,400 %, 20 mars 2055	1,5 %		38,8 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	9,94 \$	9,89 \$	9,95 \$	9,58 \$	11,31 \$	9,34 \$	9,21 \$	9,19 \$	8,77 \$	10,26 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	11 252	11 463	5 108	3 269	3 030	5	2	2	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	9	(27)	168	(493)	(173)	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	6 310	7 612	2 493	1 454	2 125	3	-	2	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	6 529	1 230	822	724	2 647	1	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1 132 215	1 158 970	513 208	341 233	267 874	540	270	270	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,22 %	2,22 %	2,20 %	2,19 %	2,18 %	1,30 %	1,31 %	1,36 %	1,36 %	1,36 %
Frais de gestion avant renonciation	2,78 %	3,15 %	3,48 %	3,42 %	2,60 %	1,70 %	2,10 %	2,30 %	2,22 %	1,56 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	44,82 %	28,56 %	29,16 %	56,89 %	31,42 %	44,82 %	28,56 %	29,16 %	56,89 %	31,42 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,34 \$	12,32 \$	12,43 \$	12,00 \$	14,21 \$	9,18 \$	9,07 \$	9,08 \$	8,69 \$	10,20 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	5 829	5 270	3 083	2 578	4 030	4	1	1	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	4	(27)	105	(558)	(211)	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3 177	3 093	1 231	181	2 000	3	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	2 622	880	831	1 075	1 836	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	472 234	427 731	247 930	214 790	283 570	454	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,50 %	2,50 %	2,48 %	2,48 %	2,48 %	1,66 %	1,66 %	1,66 %	1,66 %	1,66 %
Frais de gestion avant renonciation	2,78 %	3,06 %	3,38 %	3,32 %	2,68 %	1,94 %	2,28 %	2,72 %	2,62 %	1,88 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	44,82 %	28,56 %	29,16 %	56,89 %	31,42 %	44,82 %	28,56 %	29,16 %	56,89 %	31,42 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	9,51 \$	9,50 \$	9,59 \$	9,26 \$	10,97 \$	9,09 \$	9,01 \$	9,03 \$	8,65 \$	10,17 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2 807	3 014	1 365	1 483	2 522	99	132	1	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	(7)	(9)	49	(365)	(249)	1	4	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 378	2 107	75	140	6 115	-	142	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	1 577	449	242	813	6 992	35	15	-	-	-
Nombre de parts en circulation	295 153	317 318	142 338	160 134	229 855	10 873	14 697	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,57 %	2,54 %	2,54 %	2,48 %	2,51 %	1,82 %	1,82 %	1,82 %	1,82 %	1,82 %
Frais de gestion avant renonciation	3,20 %	3,55 %	3,90 %	3,71 %	3,02 %	2,24 %	2,44 %	3,13 %	3,02 %	2,05 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	44,82 %	28,56 %	29,16 %	56,89 %	31,42 %	44,82 %	28,56 %	29,16 %	56,89 %	31,42 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG d'obligations étrangères RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,55 %	1,55 %
Série Placements FSH	0,81 %	0,81 %
Série 1	1,80 %	1,80 %
Série 1 FSH	0,97 %	0,97 %
Série 2	1,62 %	1,62 %
Série 2 FSH	0,91 %	0,91 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série Placements FSH	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série 1	0,50 (0,80) %	0,50 (0,80) %
Série 1 FSH	0,50 (0,80) %	0,50 (0,80) %
Série 2	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Série 2 FSH	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 158 970	513 208
Achats au cours de l'exercice	635 051	770 310
Rachats au cours de l'exercice	(661 806)	(124 548)
Solde de clôture au 31 décembre	1 132 215	1 158 970
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	270	270
Achats au cours de l'exercice	328	-
Rachats au cours de l'exercice	(58)	-
Solde de clôture au 31 décembre	540	270
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	427 731	247 930
Achats au cours de l'exercice	256 964	251 122
Rachats au cours de l'exercice	(212 461)	(71 321)
Solde de clôture au 31 décembre	472 234	427 731
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de l'exercice	354	-
Rachats au cours de l'exercice	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	454	100
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	317 318	142 338
Achats au cours de l'exercice	144 661	222 135
Rachats au cours de l'exercice	(166 826)	(47 155)
Solde de clôture au 31 décembre	295 153	317 318
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	14 697	100
Achats au cours de l'exercice	-	16 243
Rachats au cours de l'exercice	(3 824)	(1 646)
Solde de clôture au 31 décembre	10 873	14 697
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O		
Nombre de parts	2 035 896	2 024 427
Coût	20 433 094 \$	20 613 281 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,1737 %	0,1788 %
Juste valeur	20 047 469 \$	19 944 043 \$

FPG d'obligations à rendement élevé RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	113 567 \$	708 \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	295 554 \$	301 961 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	6 947 520	6 767 199	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(64 018)	(98 042)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	6 728	(412)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(16 503)	12 314
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(1 551 262)	(1 817 863)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	1 033	5 145	Produit de la vente de placements	1 434 959	762 160
Autres	64	2 680	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	105 458	(839 882)
	7 062 184	6 775 732	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	1 376 528	1 662 213
Autres passifs			Rachat de parts	(1 369 127)	(821 623)
Charges à payer	30 483	46 986	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	7 401	840 590
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	112 859	708
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	708	-
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	113 567 \$	708 \$
	30 483	46 986			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	7 031 701 \$	6 728 746 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	13,14 \$	12,53 \$			
Série 1	13,02	12,48			

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	387 449 \$	352 987 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(23 105)	(26 582)
Variation du gain (perte) latent sur les placements	87 123	124 624
	451 467	451 029
Charges		
Frais de gestion	81 111	74 611
Frais d'assurance	36 217	34 566
Autres frais administratifs	94 417	106 894
	211 745	216 071
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	55 832	67 003
Charges après renonciation	155 913	149 068
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	295 554 \$	301 961 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,60 \$	0,61 \$
Série 1	0,53	0,54

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	6 728 746 \$	5 586 195 \$
Dépôts de primes	1 377 641	1 679 571
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	295 554	301 961
	8 401 941	7 567 727
Retraits	1 370 240	838 981
Actif net à la clôture de l'exercice	7 031 701 \$	6 728 746 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'obligations à rendement élevé RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,4 %	BOYD GROUP Inc., 5,500 %, 6 nov. 2030	0,8 %
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	3,6 %	Emballages Kruger Holding S.E.C., 5,750 %, 3 déc. 2032	0,7 %
Rogers Communications Inc., 5,625 %, 15 avr. 2055	1,5 %	Univision Communications Inc., 8,000 %, 15 août 2028	0,7 %
TELUS Corp., 6,250 %, 21 juill. 2055	1,4 %	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp., 8,500 %, 15 févr. 2032	0,7 %
Capital Power Corp., 8,125 %, 5 juin 2054	1,1 %	Gestion d'assurances Jones DesLauriers Inc., 8,500 %, 15 mars 2030	0,7 %
Wolf Midstream Canada LP, 6,400 %, 18 juill. 2029	1,0 %	Doman Building Materials Group Ltd., 7,500 %, 17 sept. 2029	0,7 %
TransAlta Corp., 5,625 %, 24 mars 2032	1,0 %	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 6,750 %, 15 mars 2055	0,7 %
Canadian Utilities Ltd., 5,450 %, 22 déc. 2055	1,0 %	1261229 BC Ltd., 10,000 %, 15 avr. 2032	0,7 %
Pembina Pipeline Corp., 4,800 %, 25 janv. 2081	0,9 %	Secure Waste Infrastructure Corp., 6,750 %, 22 mars 2029	0,7 %
Ardonagh Group Finance Ltd., 8,875 %, 15 févr. 2032	0,9 %	Sleep Country Canada Holdings Inc., 6,625 %, 28 nov. 2032	0,7 %
Chemtrade Logistics Inc., 6,375 %, 28 août 2029	0,9 %	Produits Kruger inc., 6,625 %, 1 ^{er} nov. 2031	0,7 %
ATS Corp., 6,500 %, 21 août 2032	0,8 %	Enbridge Inc., 6,250 %, 1 ^{er} mars 2078	0,7 %
Pembina Pipeline Corp., 5,950 %, 6 juin 2055	0,8 %		28,8 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,14 \$	12,53 \$	11,95 \$	11,01 \$	12,52 \$	13,02 \$	12,48 \$	11,95 \$	11,07 \$	12,63 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	4 096	4 034	3 179	2 140	2 038	2 936	2 695	2 407	2 097	3 995
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	183	186	215	(286)	31	113	116	166	(498)	71
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	715	1 157	1 201	1 161	1 187	663	523	935	153	2 380
Retraits (en milliers de dollars)	835	489	378	773	1 185	535	350	790	1 554	1 964
Nombre de parts en circulation	311 667	321 912	266 021	194 366	162 839	225 451	216 041	201 381	189 451	316 212
Ratio des frais de gestion ¹	2,17 %	2,15 %	2,14 %	2,18 %	2,18 %	2,62 %	2,60 %	2,63 %	2,61 %	2,63 %
Frais de gestion avant renonciation	3,16 %	3,39 %	4,10 %	3,49 %	3,13 %	3,25 %	3,40 %	4,18 %	3,41 %	3,12 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	68,06 %	93,29 %	44,43 %	53,88 %	47,75 %	68,06 %	93,29 %	44,43 %	53,88 %	47,75 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG d'obligations à rendement élevé RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre

2025

2024

Charges

Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,50 %	1,50 %
Série 1	1,80 %	1,80 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,45 (0,95) %	0,45 (0,95) %
Série 1	0,55 (0,85) %	0,55 (0,85) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	321 912	266 021
Achats au cours de l'exercice	54 885	96 007
Rachats au cours de l'exercice	(65 130)	(40 116)
Solde de clôture au 31 décembre	311 667	321 912
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	216 041	201 381
Achats au cours de l'exercice	51 656	43 417
Rachats au cours de l'exercice	(42 246)	(28 757)
Solde de clôture au 31 décembre	225 451	216 041

Au

31 déc. 2025

31 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O		
Nombre de parts	703 226	691 596
Coût	7 033 930 \$	6 940 732 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,1939 %	0,2677 %
Juste valeur	6 947 520 \$	6 767 199 \$

FPG équilibré RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	85 963 \$	14 720 \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	9 500 890 \$	7 752 748 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	79 235 939	69 909 692	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(5 578 878)	(4 937 971)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	6 302	(3 812)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(15 374)	61 791
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(19 095 452)	(16 336 184)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	2 266	4 085	Produit de la vente de placements	15 348 083	18 573 198
Autres	117	4 600	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	165 571	5 109 770
	79 324 285	69 933 097	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	17 115 761	14 919 400
Autres passifs			Rachat de parts	(17 210 089)	(20 016 983)
Charges à payer	176 750	192 124	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(94 328)	(5 097 583)
Créditeurs — titulaires de contrat	2 792	7 773	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	71 243	12 187
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	14 720	2 533
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	85 963 \$	14 720 \$
	179 542	199 897			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	79 144 743 \$	69 733 200 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	18,43 \$	16,23 \$			
Série Placements FSH	15,86	13,84			
Série 1	22,69	20,06			
Série 1 FSH	15,57	13,63			
Série 2	17,83	15,77			
Série 2 FSH	15,33	13,45			

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	5 807 958 \$	4 523 148 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	2 081 765	1 739 288
Variation du gain (perte) latent sur les placements	3 497 113	3 198 683
	11 386 836	9 461 119
Charges		
Frais de gestion	1 273 549	1 109 766
Frais d'assurance	374 670	338 586
Autres frais administratifs	275 821	333 217
	1 924 040	1 781 569
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	38 094	73 198
Charges après renonciation	1 885 946	1 708 371
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	9 500 890 \$	7 752 748 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	2,31 \$	1,83 \$
Série Placements FSH	1,79	1,67
Série 1	2,63	2,21
Série 1 FSH	1,94	1,32
Série 2	2,10	1,68
Série 2 FSH	1,87	1,52

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	69 733 200 \$	67 085 808 \$
Dépôts de primes	18 059 774	15 830 621
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	9 500 890	7 752 748
	97 293 864	90 669 177
Retraits	18 149 121	20 935 977
Actif net à la clôture de l'exercice	79 144 743 \$	69 733 200 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG équilibré RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O	3,5 %	Fonds de ressources de sociétés canadiennes à petite et moyenne capitalisation RBC	1,0 %
Banque Royale du Canada	2,7 %	Banque de Montréal	0,9 %
Shopify Inc.	2,1 %	Enbridge Inc.	0,9 %
La Banque Toronto-Dominion	1,9 %	Canadian Natural Resources Ltd.	0,8 %
Fonds immobilier canadien de base RBC, série N	1,7 %	Société minière Barrick	0,8 %
Province d'Ontario, 2,950 %, 8 sept. 2030	1,4 %	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	0,8 %
SEC Fonds d'infrastructures mondiales RBC, série N	1,4 %	NVIDIA Corp.	0,7 %
Brookfield Corp.	1,2 %	Banque Nationale du Canada	0,7 %
Province d'Ontario, 3,750 %, 2 juin 2032	1,1 %	Obligation du gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2057	0,7 %
Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2030	1,1 %	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	0,7 %
Mines Agnico Eagle Limitée	1,0 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,0 %	Société Financière Manuvie	0,7 %
Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	1,0 %		30,5 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	18,43 \$	16,23 \$	14,39 \$	13,23 \$	14,87 \$	15,86 \$	13,84 \$	12,17 \$	11,09 \$	12,35 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	18 359	15 062	13 137	10 135	8 681	771	182	133	121	125
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	2 390	1 671	981	(1 024)	697	27	20	12	(14)	15
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	6 443	3 592	4 517	3 840	3 491	563	30	-	10	-
Retraits (en milliers de dollars)	5 536	3 339	2 496	1 362	816	1	2	-	-	70
Nombre de parts en circulation	996 178	928 310	912 827	765 886	583 858	48 633	13 146	10 916	10 923	10 113
Ratio des frais de gestion ¹	2,22 %	2,21 %	2,22 %	2,22 %	2,22 %	1,34 %	1,34 %	1,34 %	1,34 %	1,31 %
Frais de gestion avant renonciation	2,22 %	2,27 %	2,29 %	2,22 %	2,25 %	1,34 %	1,39 %	1,41 %	1,35 %	1,32 %
taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	40,01 %	24,90 %	25,02 %	26,90 %	30,01 %	40,01 %	24,90 %	25,02 %	26,90 %	30,01 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	22,69 \$	20,06 \$	17,85 \$	16,48 \$	18,59 \$	15,57 \$	13,63 \$	12,02 \$	10,99 \$	12,27 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	38 753	35 671	35 807	37 029	37 173	178	158	62	43	22
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	4 582	4 114	2 815	(4 493)	3 566	22	7	5	(3)	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	6 400	6 207	7 288	11 179	5 872	-	89	14	24	20
Retraits (en milliers de dollars)	7 900	10 454	11 325	6 830	4 915	2	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1 707 625	1 778 350	2 005 589	2 246 683	1 999 482	11 461	11 594	5 184	3 957	1 804
Ratio des frais de gestion ¹	2,61 %	2,62 %	2,61 %	2,61 %	2,60 %	1,65 %	1,65 %	1,65 %	1,65 %	1,65 %
Frais de gestion avant renonciation	2,61 %	2,66 %	2,67 %	2,61 %	2,61 %	1,65 %	1,70 %	1,71 %	1,65 %	1,67 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	40,01 %	24,90 %	25,02 %	26,90 %	30,01 %	40,01 %	24,90 %	25,02 %	26,90 %	30,01 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	17,83 \$	15,77 \$	14,06 \$	12,99 \$	14,67 \$	15,33 \$	13,45 \$	11,89 \$	10,90 \$	12,22 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	20 980	18 565	17 946	18 766	19 357	104	95	1	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	2 467	1 937	1 425	(2 281)	1 814	13	4	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4 654	5 823	5 133	4 490	4 519	-	90	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	4 705	7 141	7 378	2 800	3 415	5	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1 176 638	1 176 940	1 276 606	1 444 306	1 319 392	6 758	7 070	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,70 %	2,71 %	2,71 %	2,71 %	2,71 %	1,87 %	1,87 %	1,87 %	1,87 %	1,87 %
Frais de gestion avant renonciation	2,89 %	2,99 %	2,91 %	2,86 %	2,82 %	1,87 %	1,87 %	1,96 %	1,89 %	1,90 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	40,01 %	24,90 %	25,02 %	26,90 %	30,01 %	40,01 %	24,90 %	25,02 %	26,90 %	30,01 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG équilibré RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre

2025

2024

Charges

Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,69 %	1,69 %
Série Placements FSH	0,89 %	0,89 %
Série 1	1,97 %	1,97 %
Série 1 FSH	1,06 %	1,06 %
Série 2	1,73 %	1,73 %
Série 2 FSH	0,95 %	0,95 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série Placements FSH	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 1 FSH	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 2	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Série 2 FSH	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	928 310	912 827
Achats au cours de l'exercice	386 912	236 821
Rachats au cours de l'exercice	(319 044)	(221 338)
Solde de clôture au 31 décembre	996 178	928 310
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	13 146	10 916
Achats au cours de l'exercice	35 579	2 354
Rachats au cours de l'exercice	(92)	(124)
Solde de clôture au 31 décembre	48 633	13 146
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 778 350	2 005 589
Achats au cours de l'exercice	303 495	327 268
Rachats au cours de l'exercice	(374 220)	(554 507)
Solde de clôture au 31 décembre	1 707 625	1 778 350
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	11 594	5 184
Achats au cours de l'exercice	-	6 410
Rachats au cours de l'exercice	(133)	-
Solde de clôture au 31 décembre	11 461	11 594
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 176 940	1 276 606
Achats au cours de l'exercice	284 858	387 529
Rachats au cours de l'exercice	(285 160)	(487 195)
Solde de clôture au 31 décembre	1 176 638	1 176 940
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	7 070	100
Achats au cours de l'exercice	-	6 970
Rachats au cours de l'exercice	(312)	-
Solde de clôture au 31 décembre	6 758	7 070

Solde de clôture au 31 décembre

31 déc. 2025

31 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Fonds équilibré RBC, série O		
Fonds équilibré RBC, série O		
Nombre de parts	3 974 515	3 760 506
Coût	68 975 509 \$	63 146 375 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,4192 %	1,4868 %
Juste valeur	79 235 939 \$	69 909 692 \$

FPG de revenu mensuel PH&N RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	-	-	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	7 714 045 \$	7 959 440 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	96 895 925	81 420 746	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(4 785 691)	(7 098 693)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	9 383	(2 238)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(11 614)	88 851
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(29 338 731)	(14 089 692)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	115	2 580	Produit de la vente de placements	18 649 243	8 390 369
Autres	116	7 034	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(7 763 365)	(4 751 963)
	96 896 156	81 430 360	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	3 794	13 017	Produit de l'émission de parts	30 755 786	15 670 746
Autres passifs			Rachat de parts	(22 983 198)	(10 944 801)
Charges à payer	194 116	205 730	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	7 772 588	4 725 945
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	9 223	(26 018)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(13 017)	13 001
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	(3 794) \$	(13 017) \$
	197 910	218 747			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	96 698 246 \$	81 211 613 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	17,18 \$	15,69 \$			
Série Placements FSH	15,74	14,25			
Série 1	20,03	18,37			
Série 1 FSH	15,33	13,95			
Série 2	16,24	14,90			
Série 2 FSH	15,24	13,88			
État du résultat global					
Pour l'exercice clos le 31 décembre			2025		
			2024		
Revenus					
Distributions du fonds sous-jacent	5 068 655 \$	2 749 646 \$			
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	2 324 805	677 893			
Variation du gain (perte) latent sur les placements	2 460 886	6 420 800			
	9 854 346	9 848 339			
Charges					
Frais de gestion	1 439 946	1 254 641			
Frais d'assurance	445 103	398 831			
Autres frais administratifs	281 015	312 196			
	2 166 064	1 965 668			
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	25 763	76 769			
Charges après renonciation	2 140 301	1 888 899			
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	7 714 045 \$	7 959 440 \$			
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	1,56 \$	1,63 \$			
Série Placements FSH	1,26	1,67			
Série 1	1,65	1,86			
Série 1 FSH	1,39	1,67			
Série 2	1,40	1,50			
Série 2 FSH	1,36	1,50			
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat					
Pour l'exercice clos le 31 décembre			2025		
			2024		
	81 211 613 \$	68 526 228 \$			
Dépôts de primes	31 967 302	17 055 222			
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	7 714 045	7 959 440			
	120 892 960	93 540 890			
Retraits	24 194 714	12 329 277			
Actif net à la clôture de l'exercice	96 698 246 \$	81 211 613 \$			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG de revenu mensuel PH&N RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'obligations à rendement élevé RBC, série O	4,7 %	La Banque de Nouvelle-Écosse	1,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,7 %	Waste Connections Inc.	1,8 %
Fonds d'obligations à rendement élevé Phillips, Hager & North, série O	4,3 %	Société Financière Manuvie	1,7 %
La Banque Toronto-Dominion	3,7 %	Banque de Montréal	1,6 %
Banque Royale du Canada	3,6 %	Brookfield Asset Management Ltd.	1,6 %
Enbridge Inc.	3,3 %	Canadian Natural Resources Ltd.	1,5 %
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	2,6 %	Constellation Software Inc.	1,4 %
Obligation du gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} mars 2031	2,3 %	Brookfield Corp.	1,3 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,2 %	Fortis Inc.	1,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,2 %	Suncor Énergie Inc.	1,2 %
Corporation TC Énergie	2,0 %	Rogers Communications Inc.	1,1 %
Dollarama inc.	1,9 %	Emera Inc.	1,1 %
Alimentation Couche-Tard inc.	1,9 %		56,8 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	17,18 \$	15,69 \$	14,04 \$	12,99 \$	13,80 \$	15,74 \$	14,25 \$	12,65 \$	11,61 \$	12,25 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	29 847	16 140	11 126	9 137	6 372	400	19	22	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	1 973	1 425	795	(470)	657	11	2	2	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	16 273	5 601	3 373	3 969	2 497	375	9	20	9	-
Retraits (en milliers de dollars)	4 539	2 013	2 179	734	363	5	14	1	9	-
Nombre de parts en circulation	1 736 979	1 028 586	792 707	703 512	461 737	25 402	1 318	1 776	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,16 %	2,16 %	2,15 %	2,13 %	2,12 %	1,33 %	1,33 %	1,33 %	1,33 %	1,33 %
Frais de gestion avant renonciation	2,16 %	2,22 %	2,26 %	2,14 %	2,13 %	1,34 %	1,38 %	1,47 %	1,35 %	1,36 %
taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	87,55 %	53,35 %	54,65 %	55,73 %	50,59 %	87,55 %	53,35 %	54,65 %	55,73 %	50,59 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	20,03 \$	18,37 \$	16,50 \$	15,33 \$	16,36 \$	15,33 \$	13,95 \$	12,43 \$	11,45 \$	12,14 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	36 295	37 082	32 421	29 627	23 958	70	64	8	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	3 012	3 689	2 203	(1 619)	3 162	6	7	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	7 399	6 656	6 812	12 078	2 398	-	58	7	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	11 198	5 684	6 221	4 790	3 897	-	10	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1 812 179	2 019 059	1 965 163	1 932 770	1 464 473	4 561	4 586	627	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,58 %	2,58 %	2,57 %	2,55 %	2,55 %	1,77 %	1,77 %	1,77 %	1,77 %	1,77 %
Frais de gestion avant renonciation	2,58 %	2,64 %	2,67 %	2,56 %	2,55 %	1,77 %	1,84 %	1,97 %	1,81 %	1,77 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	87,55 %	53,35 %	54,65 %	55,73 %	50,59 %	87,55 %	53,35 %	54,65 %	55,73 %	50,59 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,24 \$	14,90 \$	13,40 \$	12,46 \$	13,31 \$	15,24 \$	13,88 \$	12,38 \$	11,42 \$	12,11 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	28 858	26 785	24 041	19 076	8 465	1 228	1 122	908	32	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	2 602	2 719	1 584	(881)	901	110	117	37	(2)	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	7 920	4 633	7 023	14 169	3 180	-	98	840	32	-
Retraits (en milliers de dollars)	8 449	4 607	3 643	2 677	806	4	1	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1 777 432	1 797 202	1 793 685	1 530 363	635 893	80 588	80 856	73 369	2 760	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,69 %	2,68 %	2,66 %	2,64 %	2,66 %	1,88 %	1,88 %	1,88 %	1,88 %	1,88 %
Frais de gestion avant renonciation	2,77 %	2,86 %	2,82 %	2,76 %	2,85 %	1,88 %	1,95 %	2,01 %	1,90 %	1,88 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	87,55 %	53,35 %	54,65 %	55,73 %	50,59 %	87,55 %	53,35 %	54,65 %	55,73 %	50,59 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG de revenu mensuel PH&N RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,70 %	1,70 %
Série Placements FSH	0,93 %	0,93 %
Série 1	1,94 %	1,94 %
Série 1 FSH	1,16 %	1,16 %
Série 2	1,71 %	1,71 %
Série 2 FSH	0,96 %	0,96 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,25 (0,75) %	0,25 (0,75) %
Série Placements FSH	0,25 (0,75) %	0,25 (0,75) %
Série 1	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 1 FSH	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 2	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Série 2 FSH	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 028 586	792 707
Achats au cours de l'exercice	984 225	371 016
Rachats au cours de l'exercice	(275 832)	(135 137)
Solde de clôture au 31 décembre	1 736 979	1 028 586
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 318	1 776
Achats au cours de l'exercice	24 371	649
Rachats au cours de l'exercice	(287)	(1 107)
Solde de clôture au 31 décembre	25 402	1 318
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 019 059	1 965 163
Achats au cours de l'exercice	391 100	380 383
Rachats au cours de l'exercice	(597 980)	(326 487)
Solde de clôture au 31 décembre	1 812 179	2 019 059
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	4 586	627
Achats au cours de l'exercice	-	4 695
Rachats au cours de l'exercice	(25)	(736)
Solde de clôture au 31 décembre	4 561	4 586
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 797 202	1 793 685
Achats au cours de l'exercice	524 695	326 276
Rachats au cours de l'exercice	(544 465)	(322 759)
Solde de clôture au 31 décembre	1 777 432	1 797 202
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	80 856	73 369
Achats au cours de l'exercice	-	7 562
Rachats au cours de l'exercice	(268)	(75)
Solde de clôture au 31 décembre	80 588	80 856
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds de revenu mensuel PH&N, série O		
Nombre de parts	6 926 976	6 143 339
Coût	84 810 645 \$	71 796 352 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	2,9181 %	4,6196 %
Juste valeur	96 895 925 \$	81 420 746 \$

FPG équilibré mondial RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	7 572 \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	9 948 765 \$	10 782 021 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	101 342 857	95 371 238	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(4 963 316)	(6 345 414)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	8 998	(7 476)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(24 674)	65 497
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(14 754 270)	(13 812 319)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	2 828	7 342	Produit de la vente de placements	13 745 967	18 267 642
Autres	116	4 600	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	3 961 470	8 949 951
	101 345 801	95 390 752	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dettes bancaires	4 812	-	Produit de l'émission de parts	10 938 143	10 736 013
Autres passifs			Rachat de parts	(14 911 997)	(19 669 092)
Charges à payer	233 629	258 303	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(3 973 854)	(8 933 079)
Créditeurs — titulaires de contrat	5 690	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(12 384)	16 872
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	7 572	(9 300)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	(4 812) \$	7 572 \$
	244 131	258 303			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	101 101 670 \$	95 132 449 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	18,81 \$	16,96 \$			
Série Placements FSH	15,41	13,75			
Série 1	23,58	21,33			
Série 1 FSH	15,14	13,55			
Série 2	17,80	16,12			
Série 2 FSH	15,00	13,46			

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	7 368 100 \$	6 753 114 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	2 027 876	2 242 729
Variation du gain (perte) latent sur les placements	2 935 440	4 102 685
	12 331 416	13 098 528
Charges		
Frais de gestion	1 647 869	1 541 743
Frais d'assurance	490 834	477 908
Autres frais administratifs	293 247	363 218
	2 431 950	2 382 869
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	49 299	66 362
Charges après renonciation	2 382 651	2 316 507
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	9 948 765 \$	10 782 021 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,84 \$	1,90 \$
Série Placements FSH	1,63	1,65
Série 1	2,23	2,31
Série 1 FSH	1,64	1,59
Série 2	1,71	1,75
Série 2 FSH	1,55	1,49

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	95 132 449 \$	93 283 507 \$
Dépôts de primes	11 468 677	11 816 500
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	9 948 765	10 782 021
	116 549 891	115 882 028
Retraits	15 448 221	20 749 579
Actif net à la clôture de l'exercice	101 101 670 \$	95 132 449 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG équilibré mondial RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O	4,5 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8 %
Fonds immobilier canadien de base RBC, série N	2,0 %	Obligation du gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 ^{er} mars 2027	0,8 %
Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	1,8 %	Amazon.com Inc.	0,8 %
SEC Fonds d'infrastructures mondiales RBC, série N	1,5 %	Province d'Ontario, 4,700 %, 2 juin 2037	0,8 %
NVIDIA Corp.	1,5 %	Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O	0,8 %
Apple Inc.	1,3 %	Obligation du Trésor des États-Unis, 3,625 %, 31 août 2029	0,7 %
Banque Royale du Canada	1,2 %	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	0,7 %
Alphabet Inc.	1,2 %	Obligation du Trésor des États-Unis, 0,625 %, 15 août 2030	0,6 %
Microsoft Corp.	1,2 %	Obligation du gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} mars 2028	0,6 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1,0 %	Obligation du gouvernement du Japon à 20 ans, 0,400 %, 20 juin 2040	0,6 %
Shopify Inc.	1,0 %	Brookfield Corp.	0,6 %
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation, 1,250 %, 15 avr. 2028	0,9 %	Obligation du Trésor des États-Unis, 2,250 %, 15 mai 2041	0,6 %
La Banque Toronto-Dominion	0,9 %		28,4 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	18,81 \$	16,96 \$	15,07 \$	13,72 \$	15,64 \$	15,41 \$	13,75 \$	12,10 \$	10,91 \$	12,32 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	36 152	34 058	32 654	30 070	31 211	1 317	1 153	819	634	89
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	3 628	3 995	2 939	(3 905)	2 089	133	127	76	(46)	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4 252	3 167	4 178	9 407	18 120	165	255	207	616	87
Retraits (en milliers de dollars)	5 786	5 757	4 533	6 643	5 812	133	48	98	25	42
Nombre de parts en circulation	1 921 947	2 008 198	2 166 907	2 190 926	1 995 263	85 494	83 817	67 703	58 112	7 225
Ratio des frais de gestion ¹	2,23 %	2,23 %	2,23 %	2,22 %	2,21 %	1,23 %	1,24 %	1,25 %	1,30 %	1,30 %
Frais de gestion avant renonciation	2,23 %	2,25 %	2,24 %	2,27 %	2,26 %	1,23 %	1,25 %	1,27 %	1,35 %	1,35 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	48,87 %	33,11 %	28,14 %	38,08 %	36,13 %	48,87 %	33,11 %	28,14 %	38,08 %	36,13 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	23,58 \$	21,33 \$	19,02 \$	17,39 \$	19,88 \$	15,14 \$	13,55 \$	11,96 \$	10,81 \$	12,25 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	25 499	23 079	21 801	21 959	24 248	284	218	151	119	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	2 365	2 513	1 963	(3 096)	1 787	30	23	14	(2)	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3 469	3 210	2 559	4 413	7 793	65	58	21	120	-
Retraits (en milliers de dollars)	3 414	4 445	4 680	3 606	3 171	28	14	2	1	-
Nombre de parts en circulation	1 081 411	1 081 770	1 146 031	1 263 086	1 219 622	18 739	16 057	12 655	10 985	109
Ratio des frais de gestion ¹	2,58 %	2,58 %	2,57 %	2,57 %	2,56 %	1,54 %	1,53 %	1,53 %	1,65 %	1,65 %
Frais de gestion avant renonciation	2,58 %	2,59 %	2,58 %	2,62 %	2,60 %	1,54 %	1,54 %	1,55 %	1,67 %	1,70 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	48,87 %	33,11 %	28,14 %	38,08 %	36,13 %	48,87 %	33,11 %	28,14 %	38,08 %	36,13 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	17,80 \$	16,12 \$	14,39 \$	13,17 \$	15,08 \$	15,00 \$	13,46 \$	11,89 \$	10,78 \$	12,22 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	35 982	34 926	36 605	38 192	43 611	1 868	1 698	1 254	1 589	1 502
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	3 601	3 977	3 344	(5 511)	3 186	192	147	140	(191)	90
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3 471	4 527	4 267	5 931	15 180	47	600	241	377	832
Retraits (en milliers de dollars)	6 018	10 182	9 201	5 838	8 660	69	304	715	99	23
Nombre de parts en circulation	2 021 604	2 166 440	2 543 454	2 900 228	2 892 561	124 472	126 160	105 434	147 434	122 940
Ratio des frais de gestion ¹	2,69 %	2,69 %	2,69 %	2,69 %	2,69 %	1,71 %	1,71 %	1,71 %	1,71 %	1,71 %
Frais de gestion avant renonciation	2,83 %	2,86 %	2,80 %	2,82 %	2,76 %	1,71 %	1,72 %	1,72 %	1,75 %	1,76 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	48,87 %	33,11 %	28,14 %	38,08 %	36,13 %	48,87 %	33,11 %	28,14 %	38,08 %	36,13 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG équilibré mondial RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,74 %	1,74 %
Série Placements FSH	0,90 %	0,90 %
Série 1	1,94 %	1,94 %
Série 1 FSH	1,06 %	1,06 %
Série 2	1,74 %	1,74 %
Série 2 FSH	0,93 %	0,93 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,25 (0,75) %	0,25 (0,75) %
Série Placements FSH	0,25 (0,75) %	0,25 (0,75) %
Série 1	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 1 FSH	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 2	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Série 2 FSH	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 008 198	2 166 907
Achats au cours de l'exercice	238 843	198 729
Rachats au cours de l'exercice	(325 094)	(357 438)
Solde de clôture au 31 décembre	1 921 947	2 008 198
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	83 817	67 703
Achats au cours de l'exercice	11 151	19 793
Rachats au cours de l'exercice	(9 474)	(3 679)
Solde de clôture au 31 décembre	85 494	83 817
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 081 770	1 146 031
Achats au cours de l'exercice	153 367	157 509
Rachats au cours de l'exercice	(153 726)	(221 770)
Solde de clôture au 31 décembre	1 081 411	1 081 770
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	16 057	12 655
Achats au cours de l'exercice	4 626	4 533
Rachats au cours de l'exercice	(1 944)	(1 131)
Solde de clôture au 31 décembre	18 739	16 057
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 166 440	2 543 454
Achats au cours de l'exercice	211 875	295 532
Rachats au cours de l'exercice	(356 711)	(672 546)
Solde de clôture au 31 décembre	2 021 604	2 166 440
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	126 160	105 434
Achats au cours de l'exercice	3 373	45 239
Rachats au cours de l'exercice	(5 061)	(24 513)
Solde de clôture au 31 décembre	124 472	126 160
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds équilibré mondial RBC, série O		
Nombre de parts	3 661 707	3 622 234
Coût	88 092 060 \$	85 055 881 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	11,2500 %	11,1368 %
Juste valeur	101 342 857 \$	95 371 238 \$

FPG canadien de dividendes RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	112 274 \$	- \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	50 895 184 \$	37 361 439 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	305 043 578	260 691 009	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(49 191 972)	(35 052 666)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	3 000	(1 224)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(5 246)	212 841
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(33 224 540)	(21 832 505)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	-	-	Produit de la vente de placements	38 063 943	34 367 947
Autres	92	3 092	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	6 540 369	15 055 832
	305 155 944	260 694 101	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	59 165	Produit de l'émission de parts	45 248 448	32 473 346
Autres passifs			Rachat de parts	(51 617 378)	(47 609 586)
Charges à payer	563 418	568 664	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(6 368 930)	(15 136 240)
Créditeurs — titulaires de contrat	1 525	4 286	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	171 439	(80 408)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(59 165)	21 243
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	112 274 \$	(59 165) \$
	564 943	632 115			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	304 591 001 \$	260 061 986 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	22,93 \$	18,97 \$			
Série Placements FSH	19,29	15,82			
Série 1	33,32	27,69			
Série 1 FSH	18,78	15,47			

État du résultat global		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	8 848 927 \$	8 964 795 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	12 172 230	9 274 962
Variation du gain (perte) latent sur les placements	37 019 742	25 777 704
	58 040 899	44 017 461
Charges		
Frais de gestion	5 330 675	4 880 580
Frais d'assurance	1 085 533	1 012 871
Autres frais administratifs	730 267	860 971
	7 146 475	6 754 422
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	760	98 400
Charges après renonciation	7 145 715	6 656 022
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	50 895 184 \$	37 361 439 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	3,94 \$	2,69 \$
Série Placements FSH	3,57	2,53
Série 1	5,57	3,84
Série 1 FSH	3,88	2,48

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	260 061 986 \$	237 900 505 \$
Actif net à la clôture de l'exercice	47 953 610	35 024 979
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	50 895 184	37 361 439
	358 910 780	310 286 923
Retraits	54 319 779	50 224 937
Actif net à la clôture de l'exercice	304 591 001 \$	260 061 986 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG canadien de dividendes RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Banque Royale du Canada	10,1 %	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,3 %
La Banque Toronto-Dominion	7,8 %	Banque Nationale du Canada	2,1 %
Brookfield Corp.	4,7 %	George Weston limitée	2,0 %
Banque de Montréal	4,0 %	Mines Agnico Eagle Limitée	1,8 %
Enbridge Inc.	3,8 %	Société minière Barrick	1,8 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,7 %	Alimentation Couche-Tard inc.	1,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,5 %	Intact Corporation financière	1,6 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,2 %	Financière Sun Life inc.	1,6 %
Société Financière Manuvie	3,1 %	Thomson Reuters Corp.	1,6 %
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	3,0 %	Waste Connections Inc.	1,5 %
Power Corporation du Canada	3,0 %	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	1,3 %
Corporation TC Énergie	2,5 %	Nutrien Ltd.	1,3 %
Canadian Natural Resources Ltd.	2,3 %		75,3 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	22,93 \$	18,97 \$	16,27 \$	15,13 \$	15,69 \$	19,29 \$	15,82 \$	13,46 \$	12,41 \$	12,75 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	95 703	72 843	61 893	53 499	37 344	1 650	902	206	348	430
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	15 297	10 187	4 347	(1 997)	6 225	243	92	24	(6)	29
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	26 076	14 529	19 045	29 295	16 468	530	688	36	200	380
Retraits (en milliers de dollars)	18 513	13 767	14 998	11 142	4 302	25	84	202	276	-
Nombre de parts en circulation	4 173 152	3 839 333	3 803 372	3 535 884	2 380 567	85 536	56 976	15 305	28 037	33 725
Ratio des frais de gestion ¹	2,33 %	2,33 %	2,34 %	2,34 %	2,33 %	1,51 %	1,50 %	1,49 %	1,44 %	1,54 %
Frais de gestion avant renonciation	2,33 %	2,37 %	2,40 %	2,38 %	2,33 %	1,51 %	1,53 %	1,54 %	1,47 %	1,55 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	6,22 %	10,26 %	13,33 %	7,61 %	8,80 %	6,22 %	10,26 %	13,33 %	7,61 %	8,80 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	33,32 \$	27,69 \$	23,87 \$	22,39 \$	23,32 \$	18,78 \$	15,47 \$	13,21 \$	12,23 \$	12,64 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	206 690	186 215	175 794	173 206	165 936	548	102	8	6	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	35 288	27 072	10 944	(7 022)	37 041	67	10	1	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	20 968	19 723	22 366	34 585	22 881	380	85	1	5	-
Retraits (en milliers de dollars)	35 780	36 374	30 723	20 294	25 377	2	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	6 203 456	6 724 473	7 365 966	7 736 418	7 116 544	29 155	6 625	614	518	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,80 %	2,80 %	2,80 %	2,79 %	2,79 %	1,90 %	1,92 %	1,90 %	2,00 %	2,00 %
Frais de gestion avant renonciation	2,80 %	2,84 %	2,84 %	2,83 %	2,79 %	1,90 %	1,94 %	1,96 %	2,05 %	2,03 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	6,22 %	10,26 %	13,33 %	7,61 %	8,80 %	6,22 %	10,26 %	13,33 %	7,61 %	8,80 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG canadien de dividendes RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 2024

Charges

Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,80 %	1,80 %
Série Placements FSH	1,07 %	1,07 %
Série 1	2,25 %	2,25 %
Série 1 FSH	1,37 %	1,37 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série Placements FSH	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 1 FSH	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3 839 333	3 803 372
Achats au cours de l'exercice	1 258 270	829 876
Rachats au cours de l'exercice	(924 451)	(793 915)
Solde de clôture au 31 décembre	4 173 152	3 839 333
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	56 976	15 305
Achats au cours de l'exercice	30 070	47 728
Rachats au cours de l'exercice	(1 510)	(6 057)
Solde de clôture au 31 décembre	85 536	56 976
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	6 724 473	7 365 966
Achats au cours de l'exercice	706 429	762 233
Rachats au cours de l'exercice	(1 227 446)	(1 403 726)
Solde de clôture au 31 décembre	6 203 456	6 724 473
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	6 625	614
Achats au cours de l'exercice	22 625	6 032
Rachats au cours de l'exercice	(95)	(21)
Solde de clôture au 31 décembre	29 155	6 625

Au 31 déc. 2025 31 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Fonds canadien de dividendes RBC, série O		
Nombre de parts	2 329 342	2 383 674
Coût	190 205 312 \$	182 872 485 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,1019 %	1,1393 %
Juste valeur	305 043 578 \$	260 691 009 \$

FPG d'actions canadiennes RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	941 \$	1 129 \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	5 118 931 \$	2 950 673 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	27 778 227	19 161 465	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(4 173 112)	(2 542 559)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4 594	(418)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(5 421)	26 243
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(14 115 260)	(3 386 916)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	-	23	Produit de la vente de placements	9 671 610	4 741 961
Autres	102	4 673	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(3 498 658)	1 788 984
	27 779 270	19 167 290	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	12 066 287	3 452 962
Autres passifs			Rachat de parts	(8 567 817)	(5 221 553)
Charges à payer	84 640	90 061	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	3 498 470	(1 768 591)
Créditeurs — titulaires de contrat	6 543	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(188)	20 393
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	1 129	(19 264)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	941 \$	1 129 \$
	91 183	90 061			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	27 688 087 \$	19 077 229 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	22,88 \$	17,76 \$			
Série Placements FSH	20,13	15,49			
Série 1	28,95	22,60			
Série 1 FSH	19,67	15,19			

État du résultat global		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	1 528 303 \$	965 145 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	1 758 624	533 579
Variation du gain (perte) latent sur les placements	2 414 488	2 008 980
	5 701 415	3 507 704
Charges		
Frais de gestion	322 773	297 484
Frais d'assurance	120 037	116 205
Autres frais administratifs	159 768	169 313
	602 578	583 002
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	20 094	25 971
Charges après renonciation	582 484	557 031
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	5 118 931 \$	2 950 673 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	5,20 \$	2,54 \$
Série Placements FSH	4,55	2,06
Série 1	6,32	3,28
Série 1 FSH	4,55	2,30

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	19 077 229 \$	17 895 147 \$
Actif net à la clôture de l'exercice	12 079 748	3 500 462
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	5 118 931	2 950 673
	36 275 908	24 346 282
Retraits	8 587 821	5 269 053
Actif net à la clôture de l'exercice	27 688 087 \$	19 077 229 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'actions canadiennes RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Banque Royale du Canada	7,6 %	Alimentation Couche-Tard inc.	1,8 %
La Banque Toronto-Dominion	5,6 %	Suncor Énergie Inc.	1,8 %
Shopify Inc.	5,5 %	Banque Nationale du Canada	1,8 %
Fonds de ressources de sociétés canadiennes à petite et moyenne capitalisation RBC, série O	4,5 %	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,7 %
Brookfield Corp.	3,3 %	Société minière Barrick	1,7 %
Enbridge Inc.	3,1 %	Corporation TC Énergie	1,6 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,0 %	Wheaton Precious Metals Corp.	1,4 %
Banque de Montréal	2,8 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4 %
Canadian Natural Resources Ltd.	2,5 %	Financière Sun Life inc.	1,4 %
Mines Agnico Eagle Limitée	2,5 %	Intact Corporation financière	1,4 %
Société Financière Manuvie	2,2 %	Groupe WSP Global Inc.	1,3 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,2 %	Waste Connections Inc.	1,3 %
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	2,0 %		65,4 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	22,88 \$	17,76 \$	15,14 \$	13,85 \$	14,68 \$	20,13 \$	15,49 \$	13,09 \$	11,87 \$	12,48 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	8 933	5 213	5 208	4 041	4 328	84	72	82	52	41
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	1 602	822	413	(296)	728	23	11	7	(2)	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3 692	1 032	1 888	1 339	1 603	60	24	31	22	39
Retraits (en milliers de dollars)	1 573	1 849	1 133	1 330	677	70	46	8	9	-
Nombre de parts en circulation	390 479	293 596	343 929	291 770	294 892	4 196	4 621	6 260	4 372	3 247
Ratio des frais de gestion ¹	2,64 %	2,65 %	2,64 %	2,64 %	2,64 %	1,75 %	1,75 %	1,75 %	1,88 %	1,88 %
Frais de gestion avant renonciation	2,76 %	2,80 %	2,86 %	3,82 %	3,43 %	1,98 %	2,02 %	2,10 %	3,15 %	7,79 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	25,58 %	18,07 %	25,09 %	25,96 %	39,97 %	25,58 %	18,07 %	25,09 %	25,96 %	39,97 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	28,95 \$	22,60 \$	19,36 \$	17,77 \$	18,91 \$	19,67 \$	15,19 \$	12,89 \$	11,73 \$	12,38 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	18 658	13 783	12 599	11 037	10 684	13	9	6	4	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	3 491	2 117	999	(773)	2 093	3	1	1	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	8 327	2 443	2 751	4 239	2 407	1	1	1	4	-
Retraits (en milliers de dollars)	6 945	3 374	2 189	3 113	1 969	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	644 453	609 797	650 894	620 997	564 960	635	564	479	381	100
Ratio des frais de gestion ¹	3,05 %	3,05 %	3,05 %	3,05 %	3,04 %	2,13 %	2,14 %	2,15 %	2,26 %	2,26 %
Frais de gestion avant renonciation	3,14 %	3,18 %	3,23 %	4,14 %	3,68 %	2,32 %	2,38 %	2,41 %	2,84 %	2,95 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	25,58 %	18,07 %	25,09 %	25,96 %	39,97 %	25,58 %	18,07 %	25,09 %	25,96 %	39,97 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG d'actions canadiennes RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre

2025

2024

Charges

Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	2,05 %	2,05 %
Série Placements FSH	1,36 %	1,36 %
Série 1	2,25 %	2,25 %
Série 1 FSH	1,35 %	1,35 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série Placements FSH	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,65 (1,05) %	0,65 (1,05) %
Série 1 FSH	0,65 (1,05) %	0,65 (1,05) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	293 596	343 929
Achats au cours de l'exercice	177 382	63 213
Rachats au cours de l'exercice	(80 499)	(113 546)
Solde de clôture au 31 décembre	390 479	293 596
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	4 621	6 260
Achats au cours de l'exercice	3 792	1 696
Rachats au cours de l'exercice	(4 217)	(3 335)
Solde de clôture au 31 décembre	4 196	4 621
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	609 797	650 894
Achats au cours de l'exercice	314 469	117 748
Rachats au cours de l'exercice	(279 813)	(158 845)
Solde de clôture au 31 décembre	644 453	609 797
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	564	479
Achats au cours de l'exercice	71	85
Rachats au cours de l'exercice	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	635	564

Au

31 déc. 2025

31 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Fonds d'actions canadiennes RBC, série O		
Nombre de parts	816 231	698 908
Coût	22 863 077 \$	16 660 803 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,9090 %	0,7837 %
Juste valeur	27 778 227 \$	19 161 465 \$

FPG à revenu canadien PH&N RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	3 950 \$	- \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	1 342 412 \$	1 153 552 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	7 988 336	7 387 827	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(889 741)	(946 690)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	5 582	(771)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(15 958)	12 328
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(1 314 879)	(1 010 463)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	121	3 087	Produit de la vente de placements	1 604 111	2 531 151
Autres	64	2 680	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	731 527	1 739 107
	7 992 471	7 393 594	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	361	Produit de l'émission de parts	835 377	729 467
Autres passifs			Rachat de parts	(1 562 593)	(2 464 228)
Charges à payer	24 274	40 232	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(727 216)	(1 734 761)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	4 311	4 346
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(361)	(4 707)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	3 950 \$	(361) \$
	24 274	40 593			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	7 968 197 \$	7 353 001 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	22,28 \$	18,62 \$			
Série 1	24,09	20,21			

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	653 487 \$	409 651 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	297 604	258 845
Variation du gain (perte) latent sur les placements	592 137	687 845
	1 543 228	1 356 341
Charges		
Frais de gestion	108 115	100 533
Frais d'assurance	31 225	31 721
Autres frais administratifs	96 181	113 920
	235 521	246 174
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	34 705	43 385
Charges après renonciation	200 816	202 789
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	1 342 412 \$	1 153 552 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	3,71 \$	2,74 \$
Série 1	3,82	2,87

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	7 353 001 \$	7 934 210 \$
Dépôts de primes	897 610	784 952
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	1 342 412	1 153 552
	9 593 023	9 872 714
Retraits	1 624 826	2 519 713
Actif net à la clôture de l'exercice	7 968 197 \$	7 353 001 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG à revenu canadien PH&N RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Banque Royale du Canada	9,8 %	Canadian Natural Resources Ltd.	2,1 %
La Banque Toronto-Dominion	6,8 %	Fairfax Financial Holdings Ltd.	2,1 %
Enbridge Inc.	4,6 %	Brookfield Corp.	2,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,0 %	Waste Connections Inc.	1,9 %
Banque de Montréal	3,6 %	Suncor Énergie Inc.	1,8 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,6 %	Wheaton Precious Metals Corp.	1,8 %
Brookfield Asset Management Ltd.	3,0 %	Corporation TC Énergie	1,8 %
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	2,9 %	Rogers Communications Inc.	1,6 %
Société Financière Manuvie	2,9 %	Financière Sun Life inc.	1,4 %
Mines Agnico Eagle Limitée	2,3 %	Constellation Software Inc.	1,4 %
Dollarama inc.	2,2 %	Industries Toromont Ltée	1,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,2 %	Emera Inc.	1,4 %
Alimentation Couche-Tard inc.	2,1 %		70,7 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	22,28 \$	18,62 \$	15,94 \$	14,81 \$	15,11 \$	24,09 \$	20,21 \$	17,37 \$	16,20 \$	16,60 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	4 031	3 179	3 266	2 913	2 191	3 937	4 174	4 668	4 892	4 319
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	657	528	219	(65)	409	685	626	330	(155)	932
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	771	286	950	1 254	692	127	499	406	1 589	335
Retraits (en milliers de dollars)	574	901	815	467	303	1 051	1 619	961	862	552
Nombre de parts en circulation	180 915	170 691	204 881	196 645	145 000	163 440	206 546	268 773	301 931	260 177
Ratio des frais de gestion ¹	2,49 %	2,49 %	2,49 %	2,48 %	2,46 %	2,88 %	2,88 %	2,88 %	2,89 %	2,86 %
Frais de gestion avant renonciation	2,93 %	3,05 %	3,03 %	2,82 %	3,11 %	3,36 %	3,48 %	3,47 %	3,28 %	3,55 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	41,51 %	27,20 %	33,10 %	20,60 %	30,58 %	41,51 %	27,20 %	33,10 %	20,60 %	30,58 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG à revenu canadien PH&N RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,91 %	1,91 %
Série 1	2,25 %	2,25 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,45 (0,85) %	0,45 (0,85) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	170 691	204 881
Achats au cours de l'exercice	38 924	16 242
Rachats au cours de l'exercice	(28 700)	(50 432)
Solde de clôture au 31 décembre	180 915	170 691
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	206 546	268 773
Achats au cours de l'exercice	5 659	26 172
Rachats au cours de l'exercice	(48 765)	(88 399)
Solde de clôture au 31 décembre	163 440	206 546
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds à revenu canadien PH&N, série O		
Nombre de parts	354 862	369 135
Coût	6 397 606 \$	6 389 234 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,7738 %	0,8902 %
Juste valeur	7 988 336 \$	7 387 827 \$

FPG nord-américain de valeur RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	98 106 \$	-	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	21 101 626 \$	16 972 205 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	148 799 554	116 065 324	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(15 672 017)	(12 010 997)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4 214	810
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	15 432	179 205
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(26 079 028)	(36 211 860)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	326	-	Produit de la vente de placements	9 016 815	7 722 364
Autres	91	4 631	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(11 612 958)	(23 348 273)
	148 898 077	116 069 955	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	12 679	Produit de l'émission de parts	30 239 347	39 265 754
Autres passifs			Rachat de parts	(18 515 604)	(15 970 656)
Charges à payer	343 889	328 457	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	11 723 743	23 295 098
Créditeurs — titulaires de contrat	800	50 712	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	110 785	(53 175)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(12 679)	40 496
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	98 106 \$	(12 679) \$
	344 689	391 848			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	148 553 388 \$	115 678 107 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	27,12 \$	23,06 \$			
Série Placements FSH	21,70	18,28			
Série 1	30,13	25,71			
Série 1 FSH	21,09	17,85			

État du résultat global		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	9 043 640 \$	7 714 250 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	1 847 231	1 386 107
Variation du gain (perte) latent sur les placements	13 824 786	10 624 890
	24 715 657	19 725 247
Charges		
Frais de gestion	2 498 505	1 858 171
Frais d'assurance	658 648	512 110
Autres frais administratifs	467 528	459 111
	3 624 681	2 829 392
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	10 650	76 350
Charges après renonciation	3 614 031	2 753 042
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	21 101 626 \$	16 972 205 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	4,11 \$	3,76 \$
Série Placements FSH	3,51	2,86
Série 1	4,42	4,12
Série 1 FSH	3,58	2,77

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	115 678 107 \$	75 461 516 \$
Dépôts de primes	30 875 516	39 945 828
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	21 101 626	16 972 205
	167 655 249	132 379 549
Retraits	19 101 861	16 701 442
Actif net à la clôture de l'exercice	148 553 388 \$	115 678 107 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG nord-américain de valeur RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,1 %	J.P. Morgan Chase & Co.	1,7 %
Banque Royale du Canada	5,2 %	Power Corporation du Canada	1,7 %
La Banque Toronto-Dominion	4,2 %	Société Financière Manuvie	1,6 %
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	3,0 %	Société minière Barrick	1,5 %
Apple Inc.	2,3 %	George Weston limitée	1,5 %
Brookfield Corp.	2,2 %	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	1,5 %
Microsoft Corp.	2,2 %	Berkshire Hathaway Inc.	1,4 %
Alphabet Inc.	2,2 %	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	1,2 %
Amazon.com Inc.	2,0 %	Financière Sun Life inc.	1,0 %
Shopify Inc.	2,0 %	Eli Lilly & Co.	1,0 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,8 %	Alimentation Couche-Tard inc.	1,0 %
Corporation TC Énergie	1,8 %	Bank of America Corp.	1,0 %
Canadian Natural Resources Ltd.	1,7 %		52,8 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	27,12 \$	23,06 \$	19,29 \$	16,89 \$	17,92 \$	21,70 \$	18,28 \$	15,15 \$	13,14 \$	13,81 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	78 244	57 761	36 462	23 377	16 498	697	402	140	28	28
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	11 100	8 334	3 960	(1 236)	2 924	86	40	13	(2)	6
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	18 268	22 092	14 975	11 625	7 603	225	242	103	30	-
Retraits (en milliers de dollars)	8 884	9 127	5 850	3 510	2 317	15	19	4	28	-
Nombre de parts en circulation	2 884 730	2 504 866	1 890 008	1 384 143	920 732	32 137	21 984	9 216	2 104	2 027
Ratio des frais de gestion ¹	2,65 %	2,64 %	2,64 %	2,64 %	2,62 %	1,75 %	1,71 %	1,71 %	1,67 %	1,79 %
Frais de gestion avant renonciation	2,66 %	2,71 %	2,77 %	2,71 %	2,66 %	1,76 %	1,78 %	1,84 %	1,74 %	1,84 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	76,30 %	68,62 %	79,29 %	57,54 %	49,44 %	76,30 %	68,62 %	79,29 %	57,54 %	49,44 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	30,13 \$	25,71 \$	21,59 \$	18,96 \$	20,19 \$	21,09 \$	17,85 \$	14,86 \$	12,96 \$	13,69 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	69 484	57 459	38 847	28 062	25 046	128	56	13	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	9 899	8 593	4 284	(1 727)	5 031	17	5	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	12 323	17 562	11 754	9 109	6 016	60	50	12	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	10 197	7 543	5 253	4 367	2 927	6	12	1	-	-
Nombre de parts en circulation	2 305 894	2 235 110	1 799 658	1 479 801	1 240 220	6 083	3 156	889	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	3,00 %	3,00 %	2,99 %	3,01 %	3,01 %	2,22 %	2,18 %	2,22 %	2,22 %	2,22 %
Frais de gestion avant renonciation	3,01 %	3,08 %	3,11 %	3,08 %	3,04 %	2,23 %	2,23 %	2,44 %	2,32 %	2,27 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	76,30 %	68,62 %	79,29 %	57,54 %	49,44 %	76,30 %	68,62 %	79,29 %	57,54 %	49,44 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG nord-américain de valeur RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	2,09 %	2,09 %
Série Placements FSH	1,28 %	1,28 %
Série 1	2,25 %	2,25 %
Série 1 FSH	1,32 %	1,32 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série Placements FSH	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,65 (1,05) %	0,65 (1,05) %
Série 1 FSH	0,65 (1,05) %	0,65 (1,05) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 504 866	1 890 008
Achats au cours de l'exercice	742 531	1 045 961
Rachats au cours de l'exercice	(362 667)	(431 103)
Solde de clôture au 31 décembre	2 884 730	2 504 866
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	21 984	9 216
Achats au cours de l'exercice	10 946	13 959
Rachats au cours de l'exercice	(793)	(1 191)
Solde de clôture au 31 décembre	32 137	21 984
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 235 110	1 799 658
Achats au cours de l'exercice	445 753	749 440
Rachats au cours de l'exercice	(374 969)	(313 988)
Solde de clôture au 31 décembre	2 305 894	2 235 110
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3 156	889
Achats au cours de l'exercice	3 241	2 995
Rachats au cours de l'exercice	(314)	(728)
Solde de clôture au 31 décembre	6 083	3 156

Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds nord-américain de valeur RBC, série O		
Nombre de parts	3 351 636	2 964 049
Coût	116 177 390 \$	97 267 946 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,5854 %	1,6949 %
Juste valeur	148 799 554 \$	116 065 324 \$

FPG nord-américain de croissance RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	18 621 \$	-	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	8 168 587 \$	7 742 247 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	55 458 469	46 120 775	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(8 864 252)	(8 142 786)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4 573	(61)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(7 221)	72 384
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(9 340 314)	(11 502 815)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	-	-	Produit de la vente de placements	8 866 872	7 296 521
Autres	92	4 665	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(1 171 755)	(4 534 510)
	55 477 182	46 125 440	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	110 763	Produit de l'émission de parts	13 178 198	14 769 508
Autres passifs			Rachat de parts	(11 877 059)	(10 340 846)
Charges à payer	159 142	166 363	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	1 301 139	4 428 662
Créditeurs — titulaires de contrat	100	4 286	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	129 384	(105 848)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(110 763)	(4 915)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	18 621 \$	(110 763) \$
	159 242	281 412			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	55 317 940 \$	45 844 028 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	27,34 \$	23,19 \$			
Série Placements FSH	20,96	17,65			
Série 1	35,58	30,32			
Série 1 FSH	20,43	17,27			

État du résultat global		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	699 002 \$	748 078 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	2 496 895	1 607 731
Variation du gain (perte) latent sur les placements	6 367 357	6 535 055
	9 563 254	8 890 864
Charges		
Frais de gestion	924 785	727 774
Frais d'assurance	253 672	219 956
Autres frais administratifs	225 448	241 360
	1 403 905	1 189 090
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	9 238	40 473
Charges après renonciation	1 394 667	1 148 617
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	8 168 587 \$	7 742 247 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	4,28 \$	4,21 \$
Série Placements FSH	3,53	3,35
Série 1	5,17	5,45
Série 1 FSH	3,27	3,37

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	45 844 028 \$	33 677 505 \$
Dépôts de primes	13 261 174	15 208 345
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	8 168 587	7 742 247
	67 273 789	56 628 097
Retraits	11 955 849	10 784 069
Actif net à la clôture de l'exercice	55 317 940 \$	45 844 028 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG nord-américain de croissance RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Banque Royale du Canada	3,9 %	Meta Platforms Inc.	1,3 %
NVIDIA Corp.	3,3 %	Banque de Montréal	1,3 %
Shopify Inc.	3,2 %	Broadcom Inc.	1,2 %
Apple Inc.	3,1 %	Société Financière Manuvie	1,1 %
Microsoft Corp.	3,0 %	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	1,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0 %	La Banque de Nouvelle-Écosse	1,0 %
La Banque Toronto-Dominion	2,8 %	Wheaton Precious Metals Corp.	1,0 %
Alphabet Inc.	2,8 %	Banque Nationale du Canada	0,9 %
Amazon.com Inc.	2,0 %	J.P. Morgan Chase & Co.	0,9 %
Mines Agnico Eagle Limitée	1,8 %	Canadian Natural Resources Ltd.	0,9 %
Brookfield Corp.	1,7 %	Corporation Cameco	0,9 %
Enbridge Inc.	1,6 %	Celestica Inc.	0,9 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,5 %		46,2 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	27,34 \$	23,19 \$	18,94 \$	16,35 \$	18,91 \$	20,96 \$	17,65 \$	14,30 \$	12,25 \$	14,06 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	30 911	21 349	13 201	8 015	9 265	170	67	79	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	4 423	3 368	1 557	(1 298)	1 369	25	13	6	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	9 655	8 575	6 536	2 589	4 951	91	3	78	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	4 516	3 796	2 907	2 541	1 314	14	28	6	-	-
Nombre de parts en circulation	1 130 654	920 599	697 142	490 283	489 924	8 104	3 801	5 525	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,64 %	2,65 %	2,64 %	2,65 %	2,65 %	1,88 %	1,88 %	1,87 %	1,87 %	1,87 %
Frais de gestion avant renonciation	2,66 %	2,75 %	2,81 %	2,84 %	2,93 %	1,90 %	1,99 %	2,05 %	2,09 %	2,16 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	16,30 %	12,74 %	17,02 %	11,25 %	12,11 %	16,30 %	12,74 %	17,02 %	11,25 %	12,11 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	35,58 \$	30,32 \$	24,87 \$	21,57 \$	25,04 \$	20,43 \$	17,27 \$	14,05 \$	12,09 \$	13,94 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	24 233	24 425	20 396	17 287	9 917	4	3	2	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	3 720	4 360	2 715	(1 522)	1 684	1	1	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3 514	6 629	5 697	11 062	3 640	1	1	1	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	7 426	6 959	5 303	2 170	1 176	-	1	-	-	-
Nombre de parts en circulation	681 129	805 603	820 037	801 567	395 966	201	163	174	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	3,09 %	3,09 %	3,08 %	3,04 %	3,04 %	2,29 %	2,29 %	2,29 %	2,29 %	2,29 %
Frais de gestion avant renonciation	3,11 %	3,19 %	3,24 %	3,18 %	3,28 %	2,33 %	2,43 %	2,46 %	2,47 %	2,54 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	16,30 %	12,74 %	17,02 %	11,25 %	12,11 %	16,30 %	12,74 %	17,02 %	11,25 %	12,11 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG nord-américain de croissance RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	2,06 %	2,06 %
Série Placements FSH	1,35 %	1,35 %
Série 1	2,25 %	2,25 %
Série 1 FSH	1,38 %	1,38 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série Placements FSH	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,65 (1,05) %	0,65 (1,05) %
Série 1 FSH	0,65 (1,05) %	0,65 (1,05) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	920 599	697 142
Achats au cours de l'exercice	392 614	403 788
Rachats au cours de l'exercice	(182 559)	(180 331)
Solde de clôture au 31 décembre	1 130 654	920 599
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3 801	5 525
Achats au cours de l'exercice	4 973	205
Rachats au cours de l'exercice	(670)	(1 929)
Solde de clôture au 31 décembre	8 104	3 801
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	805 603	820 037
Achats au cours de l'exercice	109 325	242 173
Rachats au cours de l'exercice	(233 799)	(256 607)
Solde de clôture au 31 décembre	681 129	805 603
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	163	174
Achats au cours de l'exercice	39	76
Rachats au cours de l'exercice	(1)	(87)
Solde de clôture au 31 décembre	201	163

Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds nord-américain de croissance RBC, série O		
Nombre de parts	585 221	581 273
Coût	37 184 794 \$	34 214 457 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	4,1959 %	4,5329 %
Juste valeur	55 458 469 \$	46 120 775 \$

FPG américain de dividendes RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	34 707 \$	63 936 \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	24 033 680 \$	48 463 653 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	265 615 997	229 022 694	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(7 632 833)	(20 051 928)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	3 001	(2 156)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	8 395	323 763
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(54 784 697)	(73 346 759)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	-	-	Produit de la vente de placements	25 824 227	14 119 707
Autres	92	3 093	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(12 548 227)	(30 493 720)
	265 650 796	229 089 723	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	60 154 200	62 061 447
Autres passifs			Rachat de parts	(47 635 202)	(31 598 246)
Charges à payer	640 158	631 763	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	12 518 998	30 463 201
Créditeurs — titulaires de contrat	14 544	59 725	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(29 229)	(30 519)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	63 936	94 455
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	34 707 \$	63 936 \$
	654 702	691 488			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	264 996 094 \$	228 398 235 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	32,78 \$	29,65 \$			
Série Placements FSH	20,85	18,69			
Série 1	43,23	39,28			
Série 1 FSH	20,27	18,25			

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	23 514 018 \$	34 135 639 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	3 719 589	3 116 267
Variation du gain (perte) latent sur les placements	3 913 244	16 935 661
	31 146 851	54 187 567
Charges		
Frais de gestion	5 015 258	3 937 275
Frais d'assurance	1 366 234	1 107 985
Autres frais administratifs	731 679	749 221
	7 113 171	5 794 481
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	-	70 567
Charges après renonciation	7 113 171	5 723 914
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	24 033 680 \$	48 463 653 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	3,08 \$	6,74 \$
Série Placements FSH	2,13	4,36
Série 1	3,90	8,82
Série 1 FSH	2,23	4,23

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	228 398 235 \$	149 528 709 \$
Dépôts de primes	63 540 956	64 645 207
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	24 033 680	48 463 653
	315 972 871	262 637 569
Retraits	50 976 777	34 239 334
Actif net à la clôture de l'exercice	264 996 094 \$	228 398 235 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG américain de dividendes RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Apple Inc.	7,3 %	J.P. Morgan Chase & Co.	2,0 %
NVIDIA Corp.	6,4 %	Texas Instruments Inc.	1,9 %
Alphabet Inc.	6,3 %	Chevron Corp.	1,8 %
Microsoft Corp.	5,4 %	AbbVie Inc.	1,8 %
Broadcom Inc.	3,7 %	AT&T Inc.	1,7 %
Meta Platforms Inc.	2,5 %	Cisco Systems Inc.	1,7 %
Johnson & Johnson	2,3 %	RTX Corp.	1,6 %
Goldman Sachs Group Inc.	2,3 %	Eli Lilly & Co.	1,6 %
Exxon Mobil Corp.	2,2 %	Simon Property Group Inc.	1,5 %
Morgan Stanley	2,2 %	UnitedHealth Group Inc.	1,4 %
Philip Morris International Inc.	2,1 %	Bank of America Corp.	1,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1 %	Bank of New York Mellon Corp.	1,3 %
Home Depot Inc.	2,0 %		66,5 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	32,78 \$	29,65 \$	22,80 \$	20,46 \$	22,40 \$	20,85 \$	18,69 \$	14,24 \$	12,67 \$	13,75 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	105 430	89 016	53 311	46 438	44 257	973	663	360	516	491
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	9 569	18 293	5 403	(3 901)	7 782	83	129	51	(31)	44
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	27 287	29 585	12 437	13 187	14 680	285	218	175	334	446
Retraits (en milliers de dollars)	20 442	12 173	10 967	7 106	5 197	58	44	381	278	-
Nombre de parts en circulation	3 216 004	3 002 311	2 338 666	2 269 396	1 975 533	46 670	35 463	25 276	40 707	35 729
Ratio des frais de gestion ¹	2,65 %	2,65 %	2,64 %	2,64 %	2,63 %	1,74 %	1,76 %	1,75 %	1,71 %	1,84 %
Frais de gestion avant renonciation	2,65 %	2,68 %	2,68 %	2,70 %	2,66 %	1,74 %	1,79 %	1,80 %	1,75 %	1,96 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	152,79 %	146,44 %	109,98 %	109,07 %	117,73 %	152,79 %	146,44 %	109,98 %	109,07 %	117,73 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	43,23 \$	39,28 \$	30,34 \$	27,37 \$	30,11 \$	20,27 \$	18,25 \$	13,97 \$	12,48 \$	13,62 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	158 066	138 525	95 781	85 352	88 367	527	194	77	56	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	14 345	30 010	9 372	(8 054)	16 127	37	32	8	(1)	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	35 666	34 745	17 011	15 801	16 366	303	97	14	105	-
Retraits (en milliers de dollars)	30 470	22 011	15 955	10 761	10 117	7	11	1	49	-
Nombre de parts en circulation	3 656 757	3 526 984	3 156 443	3 118 436	2 934 625	25 988	10 643	5 507	4 505	109
Ratio des frais de gestion ¹	3,12 %	3,12 %	3,12 %	3,12 %	3,12 %	2,23 %	2,18 %	2,18 %	2,34 %	2,34 %
Frais de gestion avant renonciation	3,12 %	3,16 %	3,16 %	3,18 %	3,15 %	2,23 %	2,21 %	2,22 %	2,36 %	2,37 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	152,79 %	146,44 %	109,98 %	109,07 %	117,73 %	152,79 %	146,44 %	109,98 %	109,07 %	117,73 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG américain de dividendes RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	2,08 %	2,08 %
Série Placements FSH	1,33 %	1,33 %
Série 1	2,30 %	2,30 %
Série 1 FSH	1,42 %	1,42 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série Placements FSH	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,65 (1,15) %	0,65 (1,15) %
Série 1 FSH	0,65 (1,15) %	0,65 (1,15) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3 002 311	2 338 666
Achats au cours de l'exercice	898 399	1 117 883
Rachats au cours de l'exercice	(684 706)	(454 238)
Solde de clôture au 31 décembre	3 216 004	3 002 311
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	35 463	25 276
Achats au cours de l'exercice	14 383	12 915
Rachats au cours de l'exercice	(3 176)	(2 728)
Solde de clôture au 31 décembre	46 670	35 463
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3 526 984	3 156 443
Achats au cours de l'exercice	893 220	989 577
Rachats au cours de l'exercice	(763 447)	(619 036)
Solde de clôture au 31 décembre	3 656 757	3 526 984
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	10 643	5 507
Achats au cours de l'exercice	15 720	5 810
Rachats au cours de l'exercice	(375)	(674)
Solde de clôture au 31 décembre	25 988	10 643
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds américain de dividendes RBC, série O		
Nombre de parts	6 336 819	5 652 592
Coût	229 086 639 \$	196 406 580 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	2,9728 %	2,8761 %
Juste valeur	265 615 997 \$	229 022 694 \$

FPG d'actions américaines RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	89 056 \$	103 247 \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	7 716 366 \$	17 881 803 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	100 131 943	83 852 906	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(1 786 727)	(9 725 356)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	2 375	(1 631)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	2 952	144 002
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(32 671 414)	(35 445 793)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	785	-	Produit de la vente de placements	18 179 104	11 432 687
Autres	92	3 252	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(8 557 344)	(15 714 288)
	100 221 876	83 959 405	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	33 741 166	33 527 028
Autres passifs			Rachat de parts	(25 198 013)	(17 728 679)
Charges à payer	281 039	278 087	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	8 543 153	15 798 349
Créditeurs — titulaires de contrat	5 830	11 695	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(14 191)	84 061
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	103 247	19 186
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	89 056 \$	103 247 \$
	286 869	289 782			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	99 935 007 \$	83 669 623 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	32,35 \$	29,57 \$			
Série Placements FSH	21,41	19,41			
Série 1	41,54	38,18			
Série 1 FSH	20,79	18,94			

État du résultat global		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	8 569 407 \$	10 240 057 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	2 468 924	2 260 959
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(682 197)	7 464 397
	10 356 134	19 965 413
Charges		
Frais de gestion	1 716 577	1 317 914
Frais d'assurance	596 342	475 222
Autres frais administratifs	344 197	331 996
	2 657 116	2 125 132
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	17 348	41 522
Charges après renonciation	2 639 768	2 083 610
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	7 716 366 \$	17 881 803 \$
Série Placements		
Série Placements	2,74 \$	6,85 \$
Série Placements FSH	1,99	4,85
Série 1	3,13	8,57
Série 1 FSH	1,88	4,48

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	83 669 623 \$	50 061 166 \$
Dépôts de primes	34 191 858	33 691 816
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	7 716 366	17 881 803
	125 577 847	101 634 785
Retraits	25 642 840	17 965 162
Actif net à la clôture de l'exercice	99 935 007 \$	83 669 623 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'actions américaines RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

NVIDIA Corp.	7,4 %	Eli Lilly & Co.	1,4 %
Apple Inc.	6,5 %	Goldman Sachs Group Inc.	1,3 %
Alphabet Inc.	5,9 %	Morgan Stanley	1,3 %
Microsoft Corp.	5,8 %	Johnson & Johnson	1,2 %
Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	5,2 %	Home Depot Inc.	1,1 %
Amazon.com Inc.	3,8 %	Simon Property Group Inc.	1,1 %
Broadcom Inc.	2,9 %	Bank of America Corp.	1,1 %
Meta Platforms Inc.	2,3 %	RTX Corp.	1,1 %
Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O	2,2 %	Citigroup Inc.	1,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2 %	AbbVie Inc.	1,0 %
Exxon Mobil Corp.	2,1 %	Chevron Corp.	1,0 %
J.P. Morgan Chase & Co.	1,7 %	Philip Morris International Inc.	1,0 %
Berkshire Hathaway Inc.	1,5 %		63,2 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	32,35 \$	29,57 \$	22,66 \$	19,52 \$	22,55 \$	21,41 \$	19,41 \$	14,75 \$	12,60 \$	14,44 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	44 739	36 946	23 021	14 817	16 447	237	208	218	178	76
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	3 688	7 774	2 615	(2 408)	2 628	22	63	31	(8)	2
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	13 142	12 690	9 866	4 860	8 636	9	32	45	111	73
Retraits (en milliers de dollars)	9 037	6 539	4 278	4 081	1 906	2	105	36	1	-
Nombre de parts en circulation	1 382 866	1 249 228	1 015 871	758 938	729 460	11 058	10 715	14 785	14 122	5 277
Ratio des frais de gestion ¹	2,62 %	2,62 %	2,60 %	2,61 %	2,61 %	1,78 %	1,77 %	1,76 %	1,89 %	1,89 %
Frais de gestion avant renonciation	2,65 %	2,69 %	2,70 %	2,67 %	2,76 %	1,81 %	1,83 %	1,86 %	1,95 %	2,18 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	99,41 %	77,16 %	69,16 %	81,14 %	78,40 %	99,41 %	77,16 %	69,16 %	81,14 %	78,40 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	41,54 \$	38,18 \$	29,41 \$	25,47 \$	29,58 \$	20,79 \$	18,94 \$	14,46 \$	12,42 \$	14,30 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	54 785	46 343	26 703	18 217	22 180	174	173	119	94	35
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	3 990	10 005	2 937	(3 287)	4 003	16	40	17	(5)	6
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	21 039	20 947	9 759	5 950	6 339	2	23	9	65	28
Retraits (en milliers de dollars)	16 587	11 311	4 208	6 628	3 612	17	10	1	-	-
Nombre de parts en circulation	1 318 857	1 213 909	907 934	715 232	749 811	8 364	9 141	8 250	7 583	2 454
Ratio des frais de gestion ¹	3,17 %	3,17 %	3,16 %	3,17 %	3,17 %	2,27 %	2,26 %	2,27 %	2,35 %	2,35 %
Frais de gestion avant renonciation	3,18 %	3,22 %	3,25 %	3,19 %	3,29 %	2,29 %	2,32 %	2,36 %	2,38 %	2,51 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	99,41 %	77,16 %	69,16 %	81,14 %	78,40 %	99,41 %	77,16 %	69,16 %	81,14 %	78,40 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG d'actions américaines RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre

2025

2024

Charges

Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,96 %	1,96 %
Série Placements FSH	1,27 %	1,27 %
Série 1	2,30 %	2,30 %
Série 1 FSH	1,33 %	1,33 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série Placements FSH	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série 1	0,75 (1,15) %	0,75 (1,15) %
Série 1 FSH	0,75 (1,15) %	0,75 (1,15) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 249 228	1 015 871
Achats au cours de l'exercice	435 326	480 799
Rachats au cours de l'exercice	(301 688)	(247 442)
Solde de clôture au 31 décembre	1 382 866	1 249 228
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	10 715	14 785
Achats au cours de l'exercice	461	1 848
Rachats au cours de l'exercice	(118)	(5 918)
Solde de clôture au 31 décembre	11 058	10 715
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 213 909	907 934
Achats au cours de l'exercice	531 663	625 248
Rachats au cours de l'exercice	(426 715)	(319 273)
Solde de clôture au 31 décembre	1 318 857	1 213 909
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	9 141	8 250
Achats au cours de l'exercice	78	1 469
Rachats au cours de l'exercice	(855)	(578)
Solde de clôture au 31 décembre	8 364	9 141

31 déc. 2025

31 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Fonds d'actions américaines RBC, série O		
Nombre de parts	1 858 956	1 598 136
Coût	89 968 348 \$	73 007 114 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	2,4430 %	2,3054 %
Juste valeur	100 131 943 \$	83 852 906 \$

FPG mondial de croissance de dividendes RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	7 171 \$	40 519 \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	15 954 698 \$	36 533 226 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	209 816 833	186 223 163	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	3 292 093	(14 762 422)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	3 377	(1 157)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(28 544)	229 705
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(49 028 724)	(41 911 933)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	-	376	Produit de la vente de placements	22 142 961	24 372 247
Autres	92	3 093	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(7 664 139)	4 459 666
	209 824 096	186 267 151	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	45 001 751	32 214 463
Autres passifs			Rachat de parts	(37 370 960)	(36 627 764)
Charges à payer	557 946	586 490	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	7 630 791	(4 413 301)
Créditeurs — titulaires de contrat	9 530	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(33 348)	46 365
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	40 519	(5 846)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	7 171 \$	40 519 \$
	567 476	586 490			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	209 256 620 \$	185 680 661 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	29,74 \$	27,33 \$			
Série Placements FSH	18,74	17,08			
Série 1	35,16	32,48			
Série 1 FSH	18,05	16,54			

État du résultat global		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	25 122 794 \$	27 048 101 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	3 285 794	4 559 397
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(6 577 887)	10 203 025
	21 830 701	41 810 523
Charges		
Frais de gestion	3 800 291	3 299 055
Frais d'assurance	1 331 296	1 211 092
Autres frais administratifs	744 658	844 829
	5 876 245	5 354 976
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	242	77 679
Charges après renonciation	5 876 003	5 277 297
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	15 954 698 \$	36 533 226 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	2,39 \$	5,39 \$
Série Placements FSH	1,77	3,19
Série 1	2,68	6,34
Série 1 FSH	1,51	3,30

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	185 680 661 \$	153 560 168 \$
Dépôts de primes	46 089 441	33 712 488
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	15 954 698	36 533 226
	247 724 800	223 805 882
Retraits	38 468 180	38 125 221
Actif net à la clôture de l'exercice	209 256 620 \$	185 680 661 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG mondial de croissance de dividendes RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

NVIDIA Corp.	6,8 %	UnitedHealth Group Inc.	2,5 %
Alphabet Inc.	6,7 %	Eli Lilly & Co.	2,4 %
Apple Inc.	5,3 %	Novartis AG	2,3 %
Broadcom Inc.	4,7 %	Intuit Inc.	2,3 %
J.P. Morgan Chase & Co.	3,7 %	Intesa Sanpaolo S.p.A.	2,2 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	3,1 %	AstraZeneca Plc.	2,1 %
InterContinental Hotels Group Plc.	2,9 %	Parker-Hannifin Corp.	1,9 %
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2,8 %	Microsoft Corp.	1,9 %
Unilever Plc.	2,8 %	Safran S.A.	1,7 %
Prologis Inc.	2,8 %	Intercontinental Exchange Inc.	1,7 %
Blackstone Inc.	2,6 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7 %
CRH Plc.	2,5 %	BlackRock, Inc.	1,7 %
Cheniere Energy Inc.	2,5 %		73,6 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	29,74 \$	27,33 \$	21,92 \$	20,29 \$	24,64 \$	18,74 \$	17,08 \$	13,57 \$	12,45 \$	14,97 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	101 386	87 054	63 917	58 399	58 526	991	817	164	157	310
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	7 863	16 381	4 634	(10 908)	9 337	89	88	15	(52)	26
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	25 594	21 318	13 203	19 380	29 803	101	597	95	53	262
Retraits (en milliers de dollars)	19 125	14 562	12 319	8 600	9 736	17	33	103	154	-
Nombre de parts en circulation	3 408 812	3 185 297	2 916 437	2 877 659	2 375 107	52 857	47 868	12 120	12 646	20 699
Ratio des frais de gestion ¹	2,80 %	2,79 %	2,79 %	2,79 %	2,78 %	1,94 %	1,86 %	1,86 %	1,85 %	1,98 %
Frais de gestion avant renonciation	2,80 %	2,84 %	2,85 %	2,87 %	2,86 %	1,94 %	1,89 %	1,92 %	1,95 %	2,15 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	63,08 %	59,24 %	41,03 %	24,94 %	13,97 %	63,08 %	59,24 %	41,03 %	24,94 %	13,97 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	35,16 \$	32,48 \$	26,19 \$	24,61 \$	30,05 \$	18,05 \$	16,54 \$	13,23 \$	12,22 \$	14,80 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	106 426	97 507	89 294	86 283	97 890	454	303	185	130	114
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	7 973	20 010	5 425	(17 893)	16 328	30	54	13	(20)	12
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	20 256	11 727	14 499	21 140	32 261	138	70	44	36	101
Retraits (en milliers de dollars)	19 309	23 523	16 914	14 853	10 924	17	7	1	-	-
Nombre de parts en circulation	3 027 172	3 002 012	3 409 520	3 506 230	3 258 088	25 158	18 323	14 018	10 633	7 690
Ratio des frais de gestion ¹	3,33 %	3,33 %	3,34 %	3,34 %	3,35 %	2,50 %	2,52 %	2,54 %	2,54 %	2,54 %
Frais de gestion avant renonciation	3,33 %	3,38 %	3,39 %	3,42 %	3,41 %	2,50 %	2,57 %	2,60 %	2,62 %	2,63 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	63,08 %	59,24 %	41,03 %	24,94 %	13,97 %	63,08 %	59,24 %	41,03 %	24,94 %	13,97 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG mondial de croissance de dividendes RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	2,07 %	2,07 %
Série Placements FSH	1,30 %	1,30 %
Série 1	2,40 %	2,40 %
Série 1 FSH	1,45 %	1,45 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,45 (0,95) %	0,45 (0,95) %
Série Placements FSH	0,45 (0,95) %	0,45 (0,95) %
Série 1	0,80 (1,20) %	0,80 (1,20) %
Série 1 FSH	0,80 (1,20) %	0,80 (1,20) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3 185 297	2 916 437
Achats au cours de l'exercice	909 104	851 480
Rachats au cours de l'exercice	(685 589)	(582 620)
Solde de clôture au 31 décembre	3 408 812	3 185 297
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	47 868	12 120
Achats au cours de l'exercice	5 984	37 924
Rachats au cours de l'exercice	(995)	(2 176)
Solde de clôture au 31 décembre	52 857	47 868
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3 002 012	3 409 520
Achats au cours de l'exercice	606 215	397 110
Rachats au cours de l'exercice	(581 055)	(804 618)
Solde de clôture au 31 décembre	3 027 172	3 002 012
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	18 323	14 018
Achats au cours de l'exercice	7 798	4 760
Rachats au cours de l'exercice	(963)	(455)
Solde de clôture au 31 décembre	25 158	18 323
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O		
Nombre de parts	8 897 254	7 778 713
Coût	192 622 399 \$	162 450 842 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	3,2870 %	3,2061 %
Juste valeur	209 816 833 \$	186 223 163 \$

FPG équilibré de croissance et de revenu RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	158 023 \$	48 477 \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	19 819 436 \$	15 812 601 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	158 735 065	131 921 913	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(13 092 971)	(9 141 208)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	5 783	(4 555)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	704	96 643
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(31 422 135)	(22 620 630)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	-	1 299	Produit de la vente de placements	17 701 954	19 579 799
Autres	116	4 600	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(6 987 229)	3 722 650
	158 893 204	131 976 289	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	31 462 928	20 059 633
Autres passifs			Rachat de parts	(24 366 153)	(23 728 941)
Charges à payer	289 342	288 638	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	7 096 775	(3 669 308)
Créditeurs — titulaires de contrat	8 490	1 400	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	109 546	53 342
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	48 477	(4 865)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	158 023 \$	48 477 \$
	297 832	290 038			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	158 595 372 \$	131 686 251 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	19,29 \$	16,82 \$			
Série Placements FSH	16,25	14,04			
Série 1	18,87	16,48			
Série 1 FSH	15,98	13,85			
Série 2	18,45	16,16			
Série 2 FSH	15,87	13,77			

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	10 298 556 \$	9 819 128 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	2 153 433	1 492 065
Variation du gain (perte) latent sur les placements	10 939 538	7 649 143
	23 391 527	18 960 336
Charges		
Frais de gestion	2 417 750	2 045 648
Frais d'assurance	749 710	664 894
Autres frais administratifs	404 631	454 379
	3 572 091	3 164 921
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	-	17 186
Charges après renonciation	3 572 091	3 147 735
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	19 819 436 \$	15 812 601 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	2,49 \$	2,01 \$
Série Placements FSH	2,23	1,77
Série 1	2,39	1,97
Série 1 FSH	1,77	1,74
Série 2	2,34	1,88
Série 2 FSH	2,10	1,64

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	131 686 251 \$	119 544 358 \$
Dépôts de primes	35 350 580	23 373 014
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	19 819 436	15 812 601
	186 856 267	158 729 973
Retraits	28 260 895	27 043 722
Actif net à la clôture de l'exercice	158 595 372 \$	131 686 251 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG équilibré de croissance et de revenu RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North, série O	13,3 %	Enbridge Inc.	1,1 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	9,1 %	Brookfield Corp.	1,0 %
Fonds international de croissance de dividendes RBC, série O	7,4 %	Broadcom Inc.	0,8 %
Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	7,0 %	Société Financière Manuvie	0,8 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	6,9 %	Banque de Montréal	0,7 %
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	6,8 %	Banque Canadienne Impériale de Commerce	0,7 %
Banque Royale du Canada	2,1 %	La Banque de Nouvelle-Écosse	0,6 %
Apple Inc.	1,6 %	Canadian Natural Resources Ltd.	0,6 %
La Banque Toronto-Dominion	1,6 %	iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	0,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5 %	Meta Platforms Inc.	0,6 %
Alphabet Inc.	1,5 %	Corporation TC Énergie	0,6 %
NVIDIA Corp.	1,5 %	Goldman Sachs Group Inc.	0,5 %
Microsoft Corp.	1,2 %		70,1 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	19,29 \$	16,82 \$	14,79 \$	13,61 \$	14,92 \$	16,25 \$	14,04 \$	12,24 \$	11,15 \$	12,12 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	40 895	32 429	27 252	25 094	23 478	257	260	191	152	163
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	5 212	3 737	2 171	(2 268)	2 460	38	30	16	(13)	19
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	11 442	6 557	5 861	8 806	5 961	33	62	24	4	-
Retraits (en milliers de dollars)	8 188	5 117	5 875	4 922	3 760	75	23	2	2	2
Nombre de parts en circulation	2 120 542	1 928 501	1 842 231	1 844 139	1 573 225	15 810	18 548	15 579	13 619	13 419
Ratio des frais de gestion ¹	2,27 %	2,26 %	2,26 %	2,25 %	2,24 %	1,36 %	1,34 %	1,32 %	1,32 %	1,32 %
Frais de gestion avant renonciation	2,27 %	2,27 %	2,27 %	2,29 %	2,26 %	1,36 %	1,35 %	1,34 %	1,36 %	1,34 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	44,49 %	34,01 %	29,25 %	57,53 %	36,31 %	44,49 %	34,01 %	29,25 %	57,53 %	36,31 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	18,87 \$	16,48 \$	14,53 \$	13,39 \$	14,72 \$	15,98 \$	13,85 \$	12,11 \$	11,07 \$	12,07 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	62 558	53 653	50 030	45 574	49 936	147	21	19	17	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	7 841	6 680	3 880	(4 487)	5 062	5	3	2	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	12 588	10 061	9 428	7 393	11 562	121	-	-	16	-
Retraits (en milliers de dollars)	11 522	13 118	8 851	7 267	6 622	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	3 315 798	3 255 210	3 443 874	3 404 038	3 393 485	9 209	1 533	1 533	1 533	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,46 %	2,45 %	2,44 %	2,44 %	2,43 %	1,65 %	1,65 %	1,63 %	1,63 %	1,63 %
Frais de gestion avant renonciation	2,46 %	2,46 %	2,46 %	2,47 %	2,45 %	1,65 %	1,66 %	1,64 %	1,66 %	1,63 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	44,49 %	34,01 %	29,25 %	57,53 %	36,31 %	44,49 %	34,01 %	29,25 %	57,53 %	36,31 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	18,45 \$	16,16 \$	14,27 \$	13,18 \$	14,52 \$	15,87 \$	13,77 \$	12,04 \$	11,02 \$	12,02 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	54 371	44 996	41 883	42 034	45 446	367	327	169	140	128
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	6 674	5 335	3 313	(4 355)	4 822	49	28	14	(11)	12
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	11 167	6 563	5 568	6 937	11 492	-	130	16	24	115
Retraits (en milliers de dollars)	8 466	8 786	9 032	5 994	13 917	10	-	-	1	-
Nombre de parts en circulation	2 946 540	2 785 094	2 934 390	3 188 118	3 129 044	23 144	23 781	14 068	12 708	10 628
Ratio des frais de gestion ¹	2,68 %	2,68 %	2,67 %	2,66 %	2,65 %	1,74 %	1,70 %	1,70 %	1,70 %	1,83 %
Frais de gestion avant renonciation	2,68 %	2,69 %	2,68 %	2,70 %	2,66 %	1,74 %	1,71 %	1,71 %	1,73 %	1,85 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	44,49 %	34,01 %	29,25 %	57,53 %	36,31 %	44,49 %	34,01 %	29,25 %	57,53 %	36,31 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG équilibré de croissance et de revenu RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,77 %	1,77 %
Série Placements FSH	0,96 %	0,96 %
Série 1	1,87 %	1,87 %
Série 1 FSH	1,04 %	1,04 %
Série 2	1,74 %	1,74 %
Série 2 FSH	0,92 %	0,92 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série Placements FSH	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 1 FSH	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 2	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Série 2 FSH	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 928 501	1 842 231
Achats au cours de l'exercice	650 118	408 238
Rachats au cours de l'exercice	(458 077)	(321 968)
Solde de clôture au 31 décembre	2 120 542	1 928 501
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	18 548	15 579
Achats au cours de l'exercice	2 252	4 743
Rachats au cours de l'exercice	(4 990)	(1 774)
Solde de clôture au 31 décembre	15 810	18 548
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3 255 210	3 443 874
Achats au cours de l'exercice	713 521	650 867
Rachats au cours de l'exercice	(652 933)	(839 531)
Solde de clôture au 31 décembre	3 315 798	3 255 210
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 533	1 533
Achats au cours de l'exercice	7 680	-
Rachats au cours de l'exercice	(4)	-
Solde de clôture au 31 décembre	9 209	1 533
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 785 094	2 934 390
Achats au cours de l'exercice	652 842	421 612
Rachats au cours de l'exercice	(491 396)	(570 908)
Solde de clôture au 31 décembre	2 946 540	2 785 094
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	23 781	14 068
Achats au cours de l'exercice	-	9 713
Rachats au cours de l'exercice	(637)	-
Solde de clôture au 31 décembre	23 144	23 781
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC, série O		
Nombre de parts	10 667 249	9 709 850
Coût	138 745 009 \$	122 871 395 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	10,2466 %	9,6142 %
Juste valeur	158 735 065 \$	131 921 913 \$

FPG d'actions mondiales RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	760 \$	4 454 \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	2 741 626 \$	6 710 707 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	30 829 062	29 786 300	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	710 248	(3 158 329)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	9 078	(4 476)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(26 895)	45 739
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(6 543 841)	(6 388 237)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	4 313	11 869	Produit de la vente de placements	4 790 831	6 815 128
Autres	64	1 586	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 681 047	4 020 532
	30 834 199	29 804 209	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	4 424 236	3 835 116
Autres passifs			Rachat de parts	(6 108 977)	(7 834 700)
Charges à payer	115 959	142 854	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 684 741)	(3 999 584)
Créditeurs — titulaires de contrat	4 200	2 451	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(3 694)	20 948
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	4 454	(16 494)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	760 \$	4 454 \$
	120 159	145 305			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	30 714 040 \$	29 658 904 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	28,53 \$	26,03 \$			
Série Placements FSH	17,34	15,66			

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	4 270 420 \$	4 350 767 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	601 323	1 036 030
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(1 311 571)	2 122 299
	3 560 172	7 509 096
Charges		
Frais de gestion	573 757	539 853
Frais d'assurance	146 689	142 924
Autres frais administratifs	189 965	235 960
	910 411	918 737
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	91 865	120 348
Charges après renonciation	818 546	798 389
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	2 741 626 \$	6 710 707 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	2,47 \$	5,52 \$
Série Placements FSH	1,51	3,37

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
	29 658 904 \$	26 948 982 \$
Dépôts de primes	4 514 369	4 036 767
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	2 741 626	6 710 707
	36 914 899	37 696 456
Retraits	6 200 859	8 037 552
Actif net à la clôture de l'exercice	30 714 040 \$	29 658 904 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'actions mondiales RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

NVIDIA Corp.	6,8 %	Cheniere Energy Inc.	1,6 %
Alphabet Inc.	6,1 %	CRH Plc.	1,6 %
Apple Inc.	5,4 %	Standard Chartered Plc.	1,6 %
Broadcom Inc.	3,9 %	Intercontinental Exchange Inc.	1,5 %
J.P. Morgan Chase & Co.	3,5 %	BlackRock, Inc.	1,5 %
Microsoft Corp.	3,1 %	Intesa Sanpaolo S.p.A.	1,5 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	2,3 %	Erste Group Bank AG	1,5 %
InterContinental Hotels Group Plc.	1,9 %	Prologis Inc.	1,5 %
Unilever Plc.	1,9 %	Siemens Energy AG	1,5 %
Eli Lilly & Co.	1,9 %	Mitsubishi Electric Corp.	1,4 %
AstraZeneca Plc.	1,8 %	Netflix Inc.	1,4 %
AutoZone Inc.	1,8 %	Blackstone Inc.	1,4 %
Thermo Fisher Scientific Inc.	1,7 %		60,1 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	28,53 \$	26,03 \$	20,61 \$	19,36 \$	24,51 \$	17,34 \$	15,66 \$	12,26 \$	11,41 \$	14,30 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	30 390	29 311	26 705	25 981	32 459	324	348	244	114	48
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	2 712	6 641	1 650	(7 071)	3 716	30	70	15	(10)	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4 502	3 948	4 710	6 672	16 628	12	89	120	86	46
Retraits (en milliers de dollars)	6 134	7 983	5 636	6 078	3 314	67	55	5	11	-
Nombre de parts en circulation	1 065 130	1 125 855	1 295 923	1 341 916	1 324 425	18 679	22 240	19 900	9 962	3 371
Ratio des frais de gestion ¹	2,76 %	2,76 %	2,76 %	2,76 %	2,76 %	1,76 %	1,76 %	1,77 %	1,81 %	1,90 %
Frais de gestion avant renonciation	3,07 %	3,18 %	3,18 %	3,12 %	2,98 %	1,91 %	2,01 %	2,02 %	1,99 %	2,10 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	81,97 %	51,56 %	40,52 %	29,03 %	18,40 %	81,97 %	51,56 %	40,52 %	29,03 %	18,40 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG d'actions mondiales RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	2,07 %	2,07 %
Série Placements FSH	1,23 %	1,23 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,45 (0,95) %	0,45 (0,95) %
Série Placements FSH	0,45 (0,95) %	0,45 (0,95) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 125 855	1 295 923
Achats au cours de l'exercice	167 514	168 014
Rachats au cours de l'exercice	(228 239)	(338 082)
Solde de clôture au 31 décembre	1 065 130	1 125 855
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	22 240	19 900
Achats au cours de l'exercice	772	6 156
Rachats au cours de l'exercice	(4 333)	(3 816)
Solde de clôture au 31 décembre	18 679	22 240
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'actions mondiales RBC, série O		
Nombre de parts	1 320 054	1 237 368
Coût	29 419 662 \$	27 065 329 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	2,1063 %	2,0939 %
Juste valeur	30 829 062 \$	29 786 300 \$

FPG de dividendes de marchés émergents RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	260 \$	- \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	2 958 831 \$	788 121 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	11 662 356	7 204 656	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(1 943 452)	(794 835)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	11 911	(1 746)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(12 343)	12 479
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(4 212 633)	(1 353 210)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	1 817	9 105	Produit de la vente de placements	1 698 385	1 824 683
Autres	64	4 687	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(1 499 301)	475 492
	11 664 497	7 218 448	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dettes bancaires	-	26 080	Produit de l'émission de parts	3 633 682	1 651 067
Autres passifs			Rachat de parts	(2 108 041)	(2 152 673)
Charges à payer	67 537	79 880	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	1 525 641	(501 606)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	26 340	(26 114)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(26 080)	34
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	260 \$	(26 080) \$
	67 537	105 960			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	11 596 960 \$	7 112 488 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	20,39 \$	14,67 \$			
Série Placements FSH	18,25	13,04			

État du résultat global		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	1 273 972 \$	206 620 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	242 509	30 403
Variation du gain (perte) latent sur les placements	1 700 943	764 432
	3 217 424	1 001 455
Charges		
Frais de gestion	173 718	148 650
Frais d'assurance	43 963	36 223
Autres frais administratifs	122 624	130 816
	340 305	315 689
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	81 712	102 355
Charges après renonciation	258 593	213 334
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	2 958 831 \$	788 121 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	5,75 \$	1,55 \$
Série Placements FSH	2,38	2,14

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
	7 112 488 \$	6 825 973 \$
Dépôts de primes	3 683 982	1 655 237
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	2 958 831	788 121
	13 755 301	9 269 331
Retraits	2 158 341	2 156 843
Actif net à la clôture de l'exercice	11 596 960 \$	7 112 488 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG de dividendes de marchés émergents RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	9,3 %	Hindalco Industries Ltd.	1,8 %
Samsung Electronics Co. Ltd., actions priv.	5,4 %	Midea Group Co. Ltd.	1,7 %
Alibaba Group Holding Ltd.	4,4 %	Taiwan Union Technology Corp.	1,5 %
Naspers Ltd.	2,9 %	MTN Group Ltd.	1,5 %
China Merchants Bank Co. Ltd.	2,6 %	Cia Brasileira de Aluminio	1,3 %
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	2,6 %	Emirates NBD Bank P.J.S.C.	1,3 %
SK hynix Inc.	2,4 %	Pepco Group N.V.	1,3 %
Shriram Finance Ltd.	2,4 %	MediaTek Inc.	1,3 %
Axis Bank Ltd.	2,4 %	Zijin Mining Group Co. Ltd.	1,3 %
HDFC Bank Ltd., CAAE	2,3 %	Weichai Power Co. Ltd.	1,2 %
ASE Technology Holding Co. Ltd.	2,3 %	DB Insurance Co. Ltd.	1,2 %
China Resources Land Ltd.	2,0 %	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	1,2 %
Redington Ltd.	1,8 %		59,4 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	20,39 \$	14,67 \$	13,14 \$	12,27 \$	14,13 \$	18,25 \$	13,04 \$	11,58 \$	10,72 \$	12,24 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	11 483	7 081	6 742	6 256	7 054	114	31	84	160	183
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	2 953	778	449	(962)	(156)	6	10	9	(23)	(6)
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3 550	1 646	1 308	1 381	4 290	134	9	10	-	188
Retraits (en milliers de dollars)	2 101	2 086	1 269	1 217	1 656	57	71	96	-	-
Nombre de parts en circulation	563 048	482 683	513 025	509 887	499 083	6 265	2 403	7 248	14 963	14 963
Ratio des frais de gestion ¹	2,93 %	2,93 %	2,94 %	2,94 %	2,91 %	2,21 %	2,09 %	2,06 %	2,07 %	2,20 %
Frais de gestion avant renonciation	3,85 %	4,34 %	4,56 %	4,74 %	4,59 %	2,97 %	3,38 %	3,47 %	3,68 %	4,20 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	51,98 %	33,25 %	27,98 %	30,96 %	56,59 %	51,98 %	33,25 %	27,98 %	30,96 %	56,59 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG de dividendes de marchés émergents RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	2,20 %	2,20 %
Série Placements FSH	1,50 %	1,50 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,45 (0,95) %	0,45 (0,95) %
Série Placements FSH	0,45 (0,95) %	0,45 (0,95) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	482 683	513 025
Achats au cours de l'exercice	204 076	114 481
Rachats au cours de l'exercice	(123 711)	(144 823)
Solde de clôture au 31 décembre	563 048	482 683
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 403	7 248
Achats au cours de l'exercice	8 171	698
Rachats au cours de l'exercice	(4 309)	(5 543)
Solde de clôture au 31 décembre	6 265	2 403
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O		
Nombre de parts	636 470	497 504
Coût	9 751 673 \$	6 994 916 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,5895 %	0,5008 %
Juste valeur	11 662 356 \$	7 204 656 \$

FPG prudent de croissance et de revenu RBC

État de la situation financière

Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Actif		
Trésorerie	220 495 \$	- \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	105 883 333	91 588 749
Autres actifs		
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-
Débiteurs — vente de placements	-	-
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	-	-
Autres	116	4 601
	106 103 944	91 593 350
Passif		
Dette bancaire	-	56 099
Autres passifs		
Charges à payer	235 156	236 705
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-
Créditeurs — achat de placements	-	-
Autres	-	-
	235 156	292 804
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	105 868 788 \$	91 300 546 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	14,11 \$	13,16 \$
Série Placements FSH	12,88	11,91
Série 1	13,86	12,95
Série 1 FSH	12,71	11,78
Série 2	13,71	12,82
Série 2 FSH	12,56	11,66

Tableau des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Activités d'exploitation		
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	6 659 196 \$	6 137 531 \$
Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
(Gains) pertes nets sur les placements	(3 193 883)	(3 229 939)
Variation des autres actifs	4 485	(3 257)
Variation des autres passifs	(1 549)	56 071
Achats de placements	(24 865 804)	(19 105 175)
Produit de la vente de placements	13 765 103	20 838 990
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(7 632 452)	4 694 221
Activités de financement		
Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Produit de l'émission de parts	27 532 312	20 536 737
Rachat de parts	(19 623 266)	(25 232 125)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	7 909 046	(4 695 388)
Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	276 594	(1 167)
Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(56 099)	(54 932)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	220 495 \$	(56 099) \$

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	5 646 858 \$	4 931 971 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	397 407	95 561
Variation du gain (perte) latent sur les placements	2 796 476	3 134 378
	8 840 741	8 161 910
Charges		
Frais de gestion	1 530 649	1 373 500
Frais d'assurance	396 191	377 677
Autres frais administratifs	255 090	285 240
	2 181 930	2 036 417
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	385	12 038
Charges après renonciation	2 181 545	2 024 379
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	6 659 196 \$	6 137 531 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,96 \$	0,88 \$
Série Placements FSH	0,99	1,08
Série 1	0,90	0,87
Série 1 FSH	0,74	0,91
Série 2	0,89	0,83
Série 2 FSH	0,70	0,84

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	91 300 546 \$	89 858 403 \$
Dépôts de primes	28 203 454	21 227 007
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	6 659 196	6 137 531
	126 163 196	117 222 941
Retraits	20 294 408	25 922 395
Actif net à la clôture de l'exercice	105 868 788 \$	91 300 546 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG prudent de croissance et de revenu RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'obligations RBC, série O	24,6 %
Fonds d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North, série O	24,6 %
Fonds américain de dividendes RBC, série O	10,0 %
Fonds de revenu d'actions canadiennes RBC, série O	9,6 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	9,3 %
Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	7,2 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	7,2 %
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	3,3 %
Fonds international de croissance de dividendes RBC, série O	3,3 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9 %
	100,0 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	14,11 \$	13,16 \$	12,26 \$	11,43 \$	12,92 \$	12,88 \$	11,91 \$	11,00 \$	10,17 \$	11,39 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	39 108	30 236	27 875	20 573	25 204	46	36	1	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	2 423	1 939	1 715	(2 710)	695	3	2	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	12 735	7 599	14 377	5 303	13 184	7	33	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	6 287	7 176	8 789	7 224	6 060	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	2 772 030	2 297 604	2 273 189	1 799 316	1 951 134	3 607	3 032	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,11 %	2,11 %	2,09 %	2,09 %	2,08 %	1,23 %	1,23 %	1,23 %	1,23 %	1,23 %
Frais de gestion avant renonciation	2,11 %	2,12 %	2,11 %	2,12 %	2,11 %	1,23 %	1,23 %	1,31 %	1,24 %	1,29 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	8,33 %	3,74 %	6,76 %	10,66 %	7,74 %	8,33 %	3,74 %	6,76 %	10,66 %	7,74 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,86 \$	12,95 \$	12,09 \$	11,29 \$	12,78 \$	12,71 \$	11,78 \$	10,90 \$	10,10 \$	11,33 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	30 738	27 606	27 844	27 838	32 592	1 078	264	180	143	88
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	1 959	1 911	1 803	(3 896)	966	23	18	13	(11)	3
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	9 079	8 642	6 781	5 394	13 162	802	66	24	66	84
Retraits (en milliers de dollars)	7 906	10 790	8 577	6 253	12 550	11	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	2 217 813	2 131 937	2 303 691	2 465 771	2 550 929	84 794	22 460	16 496	14 174	7 747
Ratio des frais de gestion ¹	2,26 %	2,27 %	2,26 %	2,26 %	2,25 %	1,43 %	1,43 %	1,43 %	1,43 %	1,43 %
Frais de gestion avant renonciation	2,26 %	2,28 %	2,28 %	2,30 %	2,27 %	1,43 %	1,44 %	1,46 %	1,46 %	1,47 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	8,33 %	3,74 %	6,76 %	10,66 %	7,74 %	8,33 %	3,74 %	6,76 %	10,66 %	7,74 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,71 \$	12,82 \$	11,98 \$	11,20 \$	12,69 \$	12,56 \$	11,66 \$	10,82 \$	10,04 \$	11,29 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	34 895	33 158	33 957	25 313	29 317	4	1	1	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	2 251	2 268	2 080	(3 369)	815	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	5 578	4 887	14 989	5 984	16 874	2	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	6 090	7 956	8 426	6 620	9 963	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	2 546 078	2 586 815	2 835 604	2 259 991	2 310 642	279	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,36 %	2,37 %	2,36 %	2,36 %	2,37 %	1,64 %	1,64 %	1,64 %	1,64 %	1,64 %
Frais de gestion avant renonciation	2,36 %	2,38 %	2,38 %	2,39 %	2,39 %	1,65 %	1,66 %	1,72 %	1,69 %	1,68 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	8,33 %	3,74 %	6,76 %	10,66 %	7,74 %	8,33 %	3,74 %	6,76 %	10,66 %	7,74 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG prudent de croissance et de revenu RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,67 %	1,67 %
Série Placements FSH	0,89 %	0,89 %
Série 1	1,64 %	1,64 %
Série 1 FSH	0,87 %	0,87 %
Série 2	1,61 %	1,61 %
Série 2 FSH	0,95 %	0,95 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série Placements FSH	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série 1	0,40 (0,70) %	0,40 (0,70) %
Série 1 FSH	0,40 (0,70) %	0,40 (0,70) %
Série 2	0,50 (0,80) %	0,50 (0,80) %
Série 2 FSH	0,50 (0,80) %	0,50 (0,80) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 297 604	2 273 189
Achats au cours de l'exercice	939 455	595 920
Rachats au cours de l'exercice	(465 029)	(571 505)
Solde de clôture au 31 décembre	2 772 030	2 297 604
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3 032	100
Achats au cours de l'exercice	590	2 941
Rachats au cours de l'exercice	(15)	(9)
Solde de clôture au 31 décembre	3 607	3 032
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 131 937	2 303 691
Achats au cours de l'exercice	680 731	692 436
Rachats au cours de l'exercice	(594 855)	(864 190)
Solde de clôture au 31 décembre	2 217 813	2 131 937
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	22 460	16 496
Achats au cours de l'exercice	63 285	5 964
Rachats au cours de l'exercice	(951)	-
Solde de clôture au 31 décembre	84 794	22 460
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 586 815	2 835 604
Achats au cours de l'exercice	426 387	394 717
Rachats au cours de l'exercice	(467 124)	(643 506)
Solde de clôture au 31 décembre	2 546 078	2 586 815
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de l'exercice	179	-
Rachats au cours de l'exercice	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	279	100
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds prudent de croissance et de revenu RBC, série O		
Nombre de parts	9 761 082	8 737 634
Coût	101 977 315 \$	90 479 207 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	42,3376 %	42,2764 %
Juste valeur	105 883 333 \$	91 588 749 \$

FPG mondial de croissance et de revenu RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	4 174 \$	85 158 \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	5 576 703 \$	8 293 201 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	67 899 172	69 111 696	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(1 714 801)	(3 205 343)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	6 994	(5 768)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(42 788)	47 200
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(11 364 173)	(10 626 921)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	-	2 511	Produit de la vente de placements	14 291 498	13 173 719
Autres	117	4 600	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	6 753 433	7 676 088
	67 903 463	69 203 965	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	6 950 637	5 802 750
Autres passifs			Rachat de parts	(13 785 054)	(13 429 328)
Charges à payer	149 778	192 566	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(6 834 417)	(7 626 578)
Créditeurs — titulaires de contrat	2 800	3 067	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(80 984)	49 510
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	85 158	35 648
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	4 174 \$	85 158 \$
	152 578	195 633			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	67 750 885 \$	69 008 332 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	15,12 \$	13,90 \$			
Série Placements FSH	14,48	13,19			
Série 1	14,82	13,65			
Série 1 FSH	14,11	12,91			
Série 2	14,56	13,44			
Série 2 FSH	13,96	12,79			

État du résultat global		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	5 552 560 \$	6 821 939 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	1 663 636	1 560 832
Variation du gain (perte) latent sur les placements	51 165	1 644 511
	7 267 361	10 027 282
Charges		
Frais de gestion	1 029 934	1 001 656
Frais d'assurance	391 085	402 204
Autres frais administratifs	269 735	338 761
	1 690 754	1 742 621
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	96	8 540
Charges après renonciation	1 690 658	1 734 081
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	5 576 703 \$	8 293 201 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,23 \$	1,63 \$
Série Placements FSH	1,36	1,60
Série 1	1,13	1,57
Série 1 FSH	1,79	1,56
Série 2	1,13	1,51
Série 2 FSH	1,08	1,65

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	69 008 332 \$	68 344 776 \$
Dépôts de primes	7 727 171	6 680 189
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	5 576 703	8 293 201
	82 312 206	83 318 166
Retraits	14 561 321	14 309 834
Actif net à la clôture de l'exercice	67 750 885 \$	69 008 332 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG mondial de croissance et de revenu RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	14,2 %	Fonds d'actions internationales RBC, série O	5,8 %
Fonds d'actions américaines Phillips, Hager & North, série O	13,5 %	Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC, série O	5,3 %
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O	12,7 %	Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O	4,7 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	11,7 %	Fonds leaders d'actions mondiales RBC, série O	3,9 %
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O	8,9 %	Fonds en devises des marchés émergents RBC, série O	2,5 %
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	7,3 %	Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	2,4 %
Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O	6,2 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9 %
			100,0 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,12 \$	13,90 \$	12,29 \$	11,45 \$	13,70 \$	14,48 \$	13,19 \$	11,55 \$	10,66 \$	12,64 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	12 480	11 591	11 718	13 673	16 978	70	90	65	47	56
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	1 053	1 441	869	(2 841)	1 165	8	11	5	(9)	4
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2 193	1 569	1 549	2 166	6 973	1	28	13	-	51
Retraits (en milliers de dollars)	2 357	3 137	4 373	2 629	2 104	29	14	-	-	-
Nombre de parts en circulation	825 103	833 781	953 312	1 194 457	1 239 441	4 835	6 815	5 616	4 446	4 470
Ratio des frais de gestion ¹	2,17 %	2,17 %	2,16 %	2,16 %	2,15 %	1,26 %	1,25 %	1,22 %	1,22 %	1,31 %
Frais de gestion avant renonciation	2,17 %	2,18 %	2,19 %	2,17 %	2,23 %	1,27 %	1,26 %	1,25 %	1,23 %	1,39 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	15,92 %	13,93 %	1,64 %	6,45 %	4,35 %	15,92 %	13,93 %	1,64 %	6,45 %	4,35 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	14,82 \$	13,65 \$	12,11 \$	11,31 \$	13,56 \$	14,11 \$	12,91 \$	11,35 \$	10,53 \$	12,55 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	21 932	22 738	22 265	22 712	32 020	641	1	1	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	1 753	2 788	1 542	(4 889)	2 192	48	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2 494	2 915	2 750	3 620	9 857	594	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	5 052	5 231	4 739	8 038	4 371	3	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1 480 348	1 665 212	1 839 089	2 008 917	2 360 608	45 422	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,44 %	2,44 %	2,43 %	2,42 %	2,42 %	1,67 %	1,67 %	1,67 %	1,67 %	1,67 %
Frais de gestion avant renonciation	2,44 %	2,45 %	2,46 %	2,43 %	2,48 %	1,65 %	1,69 %	1,70 %	1,71 %	1,74 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	15,92 %	13,93 %	1,64 %	6,45 %	4,35 %	15,92 %	13,93 %	1,64 %	6,45 %	4,35 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	14,56 \$	13,44 \$	11,94 \$	11,18 \$	13,44 \$	13,96 \$	12,79 \$	11,28 \$	10,47 \$	12,49 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	32 549	34 436	34 280	35 802	49 329	79	152	16	15	50
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	2 704	4 038	2 264	(8 465)	3 161	11	15	1	(10)	4
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2 445	2 026	3 186	5 961	16 971	-	142	-	15	46
Retraits (en milliers de dollars)	7 036	5 906	6 972	11 025	4 051	84	22	-	40	-
Nombre de parts en circulation	2 236 145	2 561 731	2 869 877	3 202 679	3 669 034	5 625	11 861	1 442	1 442	4 034
Ratio des frais de gestion ¹	2,65 %	2,65 %	2,65 %	2,66 %	2,67 %	1,87 %	1,87 %	1,87 %	1,87 %	1,87 %
Frais de gestion avant renonciation	2,65 %	2,66 %	2,68 %	2,67 %	2,73 %	1,87 %	1,88 %	1,89 %	1,88 %	1,96 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	15,92 %	13,93 %	1,64 %	6,45 %	4,35 %	15,92 %	13,93 %	1,64 %	6,45 %	4,35 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG mondial de croissance et de revenu RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,69 %	1,69 %
Série Placements FSH	0,86 %	0,86 %
Série 1	1,86 %	1,86 %
Série 1 FSH	1,07 %	1,07 %
Série 2	1,73 %	1,73 %
Série 2 FSH	0,95 %	0,95 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série Placements FSH	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 1 FSH	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 2	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Série 2 FSH	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	833 781	953 312
Achats au cours de l'exercice	153 547	119 641
Rachats au cours de l'exercice	(162 225)	(239 172)
Solde de clôture au 31 décembre	825 103	833 781
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	6 815	5 616
Achats au cours de l'exercice	84	2 237
Rachats au cours de l'exercice	(2 064)	(1 038)
Solde de clôture au 31 décembre	4 835	6 815
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 665 212	1 839 089
Achats au cours de l'exercice	172 893	229 950
Rachats au cours de l'exercice	(357 757)	(403 827)
Solde de clôture au 31 décembre	1 480 348	1 665 212
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de l'exercice	45 520	-
Rachats au cours de l'exercice	(198)	-
Solde de clôture au 31 décembre	45 422	100
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 561 731	2 869 877
Achats au cours de l'exercice	176 040	154 208
Rachats au cours de l'exercice	(501 626)	(462 354)
Solde de clôture au 31 décembre	2 236 145	2 561 731
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	11 861	1 442
Achats au cours de l'exercice	-	12 168
Rachats au cours de l'exercice	(6 236)	(1 749)
Solde de clôture au 31 décembre	5 625	11 861
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds mondial de croissance et de revenu RBC, série O		
Nombre de parts	4 453 982	4 629 452
Coût	62 552 496 \$	63 816 185 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	19,9001 %	18,5129 %
Juste valeur	67 899 172 \$	69 111 696 \$

FPG d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	46 300 \$	- \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	666 407 \$	1 345 458 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	9 075 561	9 140 938	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(252 860)	(978 596)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	6 039	(126)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(19 206)	15 893
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(5 777 527)	(2 013 269)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	672	3 354	Produit de la vente de placements	6 095 764	1 922 152
Autres	92	3 449	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	718 617	291 512
	9 122 625	9 147 741	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	35 585	Produit de l'émission de parts	5 658 352	1 644 822
Autres passifs			Rachat de parts	(6 295 084)	(1 959 709)
Charges à payer	36 135	55 341	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(636 732)	(314 887)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	81 885	(23 375)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(35 585)	(12 210)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	46 300 \$	(35 585) \$
	36 135	90 926			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	9 086 490 \$	9 056 815 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	14,35 \$	13,46 \$			
Série Placements FSH	14,91	13,87			
Série 1	13,95	13,16			
Série 1 FSH	14,46	13,53			

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	690 647 \$	615 718 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	643 304	216 912
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(390 444)	761 684
	943 507	1 594 314
Charges		
Frais de gestion	161 068	142 004
Frais d'assurance	55 181	51 803
Autres frais administratifs	103 150	113 472
	319 399	307 279
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	42 299	58 423
Charges après renonciation	277 100	248 856
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	666 407 \$	1 345 458 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,99 \$	1,95 \$
Série Placements FSH	1,29	2,13
Série 1	0,79	1,91
Série 1 FSH	0,75	2,02

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
	9 056 815 \$	8 026 244 \$
Dépôts de primes	5 714 156	1 665 566
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	666 407	1 345 458
	15 437 378	11 037 268
Retraits	6 350 888	1 980 453
Actif net à la clôture de l'exercice	9 086 490 \$	9 056 815 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Roche Holding AG	3,2 %	Deutsche Telekom AG	2,3 %
Colgate-Palmolive Co.	3,0 %	Mastercard Inc.	2,3 %
Procter & Gamble Co.	2,9 %	Gilead Sciences Inc.	2,1 %
Verizon Communications Inc.	2,8 %	PepsiCo Inc.	2,0 %
Merck & Co. Inc.	2,7 %	Newmont Corp.	1,8 %
Automatic Data Processing Inc.	2,7 %	Visa Inc.	1,6 %
Johnson & Johnson	2,6 %	Loews Corp.	1,5 %
Altria Group Inc.	2,6 %	Coca-Cola Co.	1,4 %
AT&T Inc.	2,6 %	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	1,3 %
Novartis AG	2,5 %	Ameriprise Financial Inc.	1,3 %
Costco Wholesale Corp.	2,5 %	KDDI Corp.	1,3 %
Bristol-Myers Squibb Co.	2,5 %	Walmart Inc.	1,3 %
Duke Energy Corp.	2,4 %		55,2 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	14,35 \$	13,46 \$	11,48 \$	10,98 \$	11,55 \$	14,91 \$	13,87 \$	11,74 \$	11,15 \$	11,63 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	5 925	5 790	4 457	3 063	2 980	114	8	7	6	6
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	481	794	161	(139)	303	6	1	-	-	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4 796	1 216	1 690	775	2 508	104	-	6	-	4
Retraits (en milliers de dollars)	5 139	677	458	553	63	5	-	5	-	-
Nombre de parts en circulation	412 842	430 073	388 376	278 946	257 958	7 628	611	611	516	516
Ratio des frais de gestion ¹	2,61 %	2,59 %	2,56 %	2,56 %	2,69 %	1,76 %	1,87 %	1,76 %	1,76 %	1,87 %
Frais de gestion avant renonciation	3,04 %	3,27 %	3,42 %	3,32 %	5,61 %	2,02 %	2,56 %	2,61 %	2,56 %	4,94 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	66,47 %	63,56 %	63,93 %	72,40 %	67,63 %	66,47 %	63,56 %	63,93 %	72,40 %	67,63 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,95 \$	13,16 \$	11,29 \$	10,88 \$	11,51 \$	14,46 \$	13,53 \$	11,51 \$	10,99 \$	11,54 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	3 043	3 258	3 561	5 132	1 159	4	1	1	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	179	550	142	20	108	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	812	450	1 409	4 203	1 023	2	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	1 207	1 303	3 121	250	121	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	218 212	247 603	315 434	471 629	100 731	269	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	3,22 %	3,23 %	3,25 %	3,16 %	3,11 %	2,39 %	2,39 %	2,39 %	2,39 %	2,39 %
Frais de gestion avant renonciation	3,63 %	3,89 %	4,06 %	3,78 %	6,39 %	2,67 %	2,91 %	2,88 %	2,82 %	6,96 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	66,47 %	63,56 %	63,93 %	72,40 %	67,63 %	66,47 %	63,56 %	63,93 %	72,40 %	67,63 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	2,01 %	2,01 %
Série Placements FSH	1,25 %	1,25 %
Série 1	2,16 %	2,16 %
Série 1 FSH	1,37 %	1,37 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série Placements FSH	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série 1	0,75 (1,15) %	0,75 (1,15) %
Série 1 FSH	0,75 (1,15) %	0,75 (1,15) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	430 073	388 376
Achats au cours de l'exercice	345 826	94 314
Rachats au cours de l'exercice	(363 057)	(52 617)
Solde de clôture au 31 décembre	412 842	430 073
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	611	611
Achats au cours de l'exercice	7 350	-
Rachats au cours de l'exercice	(333)	-
Solde de clôture au 31 décembre	7 628	611
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	247 603	315 434
Achats au cours de l'exercice	59 785	36 610
Rachats au cours de l'exercice	(89 176)	(104 441)
Solde de clôture au 31 décembre	218 212	247 603
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de l'exercice	169	-
Rachats au cours de l'exercice	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	269	100
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC, série O		
Nombre de parts	374 353	381 585
Coût	8 620 772 \$	8 295 705 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,3388 %	0,3939 %
Juste valeur	9 075 561 \$	9 140 938 \$

FPG d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	328 \$	- \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	65 945 \$	1 561 171 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	10 965 017	8 837 581	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	379 679	(1 117 672)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	6 669	(699)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(14 162)	21 197
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(7 382 972)	(4 988 297)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	1 366	4 405	Produit de la vente de placements	4 875 857	5 759 928
Autres	92	3 722	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2 068 984)	1 235 628
	10 966 803	8 845 708	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	29 198	Produit de l'émission de parts	7 420 219	2 269 872
Autres passifs			Rachat de parts	(5 321 709)	(3 529 569)
Charges à payer	53 011	67 173	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	2 098 510	(1 259 697)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	1 055	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	29 526	(24 069)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(29 198)	(5 129)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	328 \$	(29 198) \$
	53 011	97 426			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	10 913 792 \$	8 748 282 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	15,82 \$	15,53 \$			
Série Placements FSH	16,44	16,01			
Série 1	15,31	15,11			
Série 1 FSH	15,97	15,64			

État du résultat global		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	746 527 \$	694 393 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	289 109	604 646
Variation du gain (perte) latent sur les placements	(668 788)	513 026
	366 848	1 812 065
Charges		
Frais de gestion	173 172	139 712
Frais d'assurance	60 959	56 270
Autres frais administratifs	122 697	130 937
	356 828	326 919
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	55 925	76 025
Charges après renonciation	300 903	250 894
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	65 945 \$	1 561 171 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	(0,02) \$	2,60 \$
Série Placements FSH	(0,54)	2,84
Série 1	0,23	2,65
Série 1 FSH	0,33	2,74

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
	8 748 282 \$	8 447 863 \$
Dépôts de primes	7 426 980	2 269 872
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	65 945	1 561 171
	16 241 207	12 278 906
Retraits	5 327 415	3 530 624
Actif net à la clôture de l'exercice	10 913 792 \$	8 748 282 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Exxon Mobil Corp.	3,1 %	Monster Beverage Corp.	2,4 %
Colgate-Palmolive Co.	3,1 %	Duke Energy Corp.	2,3 %
Mastercard Inc.	3,0 %	Cencora Inc.	2,3 %
AT&T Inc.	3,0 %	Verizon Communications Inc.	2,2 %
Procter & Gamble Co.	3,0 %	PepsiCo Inc.	2,2 %
Automatic Data Processing Inc.	3,0 %	Coca-Cola Co.	2,1 %
Newmont Corp.	3,0 %	Boston Scientific Corp.	2,1 %
Johnson & Johnson	3,0 %	Apple Inc.	2,0 %
TJX Companies Inc.	2,8 %	EOG Resources Inc.	2,0 %
Comcast Corp.	2,8 %	Gilead Sciences Inc.	1,8 %
Altria Group Inc.	2,6 %	McKesson Corp.	1,7 %
Consolidated Edison Inc.	2,6 %	Chubb Ltd.	1,6 %
Merck & Co. Inc.	2,5 %		62,2 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,82 \$	15,53 \$	12,83 \$	12,20 \$	12,58 \$	16,44 \$	16,01 \$	13,13 \$	12,40 \$	12,70 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	6 227	3 211	1 904	998	414	53	48	33	25	2
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	(8)	450	73	13	71	(2)	8	2	(1)	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	6 062	1 301	1 087	601	228	88	7	7	56	1
Retraits (en milliers de dollars)	3 038	444	254	29	165	80	-	-	32	-
Nombre de parts en circulation	393 602	206 831	148 451	81 859	32 906	3 229	2 977	2 515	1 983	153
Ratio des frais de gestion ¹	2,58 %	2,56 %	2,54 %	2,51 %	2,51 %	1,80 %	1,80 %	1,84 %	1,86 %	1,86 %
Frais de gestion avant renonciation	3,11 %	3,48 %	3,31 %	4,12 %	11,86 %	2,31 %	2,71 %	2,59 %	2,76 %	11,43 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	60,48 %	58,39 %	58,76 %	59,24 %	68,58 %	60,48 %	58,39 %	58,76 %	59,24 %	68,58 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,31 \$	15,11 \$	12,56 \$	12,02 \$	12,47 \$	15,97 \$	15,64 \$	12,90 \$	12,24 \$	12,61 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	4 530	5 387	6 427	9 200	720	104	102	84	69	46
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	74	1 085	311	235	93	2	18	4	-	6
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 277	962	1 529	8 889	375	-	-	11	24	38
Retraits (en milliers de dollars)	2 209	3 087	4 614	646	3	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	295 903	356 585	511 558	765 355	57 751	6 523	6 523	6 523	5 669	3 617
Ratio des frais de gestion ¹	3,16 %	3,17 %	3,17 %	3,10 %	3,17 %	2,37 %	2,37 %	2,37 %	2,37 %	2,37 %
Frais de gestion avant renonciation	3,68 %	4,07 %	3,83 %	4,09 %	12,34 %	2,87 %	3,24 %	3,04 %	4,21 %	11,03 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	60,48 %	58,39 %	58,76 %	59,24 %	68,58 %	60,48 %	58,39 %	58,76 %	59,24 %	68,58 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,96 %	1,96 %
Série Placements FSH	1,29 %	1,29 %
Série 1	2,11 %	2,11 %
Série 1 FSH	1,40 %	1,40 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,35 (0,85) %	0,35 (0,85) %
Série Placements FSH	0,35 (0,85) %	0,35 (0,85) %
Série 1	0,70 (1,10) %	0,70 (1,10) %
Série 1 FSH	0,70 (1,10) %	0,70 (1,10) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	206 831	148 451
Achats au cours de l'exercice	379 841	90 391
Rachats au cours de l'exercice	(193 070)	(32 011)
Solde de clôture au 31 décembre	393 602	206 831
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	2 977	2 515
Achats au cours de l'exercice	5 274	472
Rachats au cours de l'exercice	(5 022)	(10)
Solde de clôture au 31 décembre	3 229	2 977
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	356 585	511 558
Achats au cours de l'exercice	83 430	69 056
Rachats au cours de l'exercice	(144 112)	(224 029)
Solde de clôture au 31 décembre	295 903	356 585
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	6 523	6 523
Achats au cours de l'exercice	-	-
Rachats au cours de l'exercice	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	6 523	6 523
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC, série O		
Nombre de parts	371 955	292 150
Coût	11 022 054 \$	8 225 830 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,5229 %	0,4606 %
Juste valeur	10 965 017 \$	8 837 581 \$

FPG équilibré Vision RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	- \$	- \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	394 043 \$	825 176 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	4 697 633	5 170 026	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(230 788)	(672 236)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	6 782	(645)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(13 412)	13 589
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(980 960)	(667 395)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	1 377	4 910	Produit de la vente de placements	1 684 141	2 396 006
Autres	78	3 327	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	859 806	1 894 495
	4 699 088	5 178 263	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	1 212	7 414	Produit de l'émission de parts	791 913	474 998
Autres passifs			Rachat de parts	(1 645 517)	(2 377 360)
Charges à payer	39 654	53 066	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(853 604)	(1 902 362)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	6 202	(7 867)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(7 414)	453
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	(1 212) \$	(7 414) \$
	40 866	60 480			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	4 658 222 \$	5 117 783 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11,14 \$	10,25 \$			
Série 1	11,03	10,18			
Série 2	10,93	10,11			

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	278 451 \$	287 741 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	222 649	230 818
Variation du gain (perte) latent sur les placements	8 139	441 418
	509 239	959 977
Charges		
Frais de gestion	63 746	75 177
Frais d'assurance	23 199	26 401
Autres frais administratifs	86 144	102 578
	173 089	204 156
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	57 893	69 355
Charges après renonciation	115 196	134 801
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	394 043 \$	825 176 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,86 \$	1,41 \$
Série 1	0,80	1,38
Série 2	0,86	1,32

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
	5 117 783 \$	6 194 969 \$
Dépôts de primes	799 233	488 115
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	394 043	825 176
	6 311 059	7 508 260
Retraits	1 652 837	2 390 477
Actif net à la clôture de l'exercice	4 658 222 \$	5 117 783 \$

FPG équilibré Vision RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'actions mondiales Vision RBC, série O	45,7 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0,000 %, 15 févr. 2031	0,6 %
Fonds d'actions canadiennes Vision RBC, série O	15,3 %	Obligation du Trésor des États-Unis, 2,500 %, 15 févr. 2045	0,6 %
Fonds d'obligations Vision RBC, série O	10,3 %	Obligation du gouvernement d'Espagne, 0,500 %, 30 avr. 2030	0,6 %
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation, 1,250 %, 15 avr. 2028	1,3 %	Obligation du gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2026	0,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3 %	Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,800 %, 1 ^{er} déc. 2028	0,5 %
Obligation du gouvernement d'Espagne, 1,400 %, 30 juill. 2028	0,9 %	Obligation du Trésor des États-Unis, 1,625 %, 15 nov. 2050	0,5 %
Province d'Ontario, 1,050 %, 14 avr. 2026	0,9 %	Obligation du Trésor des États-Unis, 0,875 %, 15 nov. 2030	0,5 %
Obligation du Trésor des États-Unis, 2,875 %, 15 mai 2043	0,8 %	Obligation du Trésor des États-Unis, 3,375 %, 15 sept. 2027	0,4 %
Province d'Ontario, 2,600 %, 2 juin 2027	0,8 %	Obligation du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 15 févr. 2034	0,4 %
Obligation du Trésor des États-Unis, 0,625 %, 15 août 2030	0,7 %	Obligation du gouvernement du Japon à 30 ans, 2,400 %, 20 mars 2055	0,4 %
Obligation du gouvernement de la République française O.A.T., 1,250 %, 25 mai 2036	0,7 %	Obligation du Royaume-Uni, 1,250 %, 22 juill. 2027	0,3 %
Obligation du Trésor des États-Unis, 3,625 %, 31 août 2029	0,6 %	Obligation du Trésor des États-Unis, 1,875 %, 15 févr. 2041	0,3 %
Buoni Poliennali Del Tesoro, 2,250 %, 1 ^{er} sept. 2036	0,6 %		85,5 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,14 \$	10,25 \$	8,86 \$	8,33 \$	9,94 \$	11,03 \$	10,18 \$	8,84 \$	8,33 \$	9,97 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1 998	2 661	3 560	3 217	77	1 232	918	978	916	142
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	181	433	214	(174)	-	86	153	60	(70)	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	266	277	920	3 484	77	408	130	372	896	142
Retraits (en milliers de dollars)	1 111	1 608	790	171	-	180	344	369	52	-
Nombre de parts en circulation	179 280	259 697	401 695	386 217	7 785	111 645	90 140	110 727	110 025	14 272
Ratio des frais de gestion ¹	2,11 %	2,12 %	2,17 %	2,20 %	2,20 %	2,46 %	2,46 %	2,47 %	2,46 %	2,47 %
Frais de gestion avant renonciation	3,24 %	3,28 %	3,16 %	3,72 %	41,64 %	3,30 %	3,32 %	3,17 %	3,77 %	44,28 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	20,24 %	13,42 %	10,93 %	16,52 %	11,57 %	20,24 %	13,42 %	10,93 %	16,52 %	11,57 %
	Série 2									
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	10,93 \$	10,11 \$	8,79 \$	8,30 \$	9,95 \$					
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	1 428	1 539	1 657	1 599	372					
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	127	239	84	(241)	-					
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	125	81	663	1 546	372					
Retraits (en milliers de dollars)	362	438	690	77	-					
Nombre de parts en circulation	130 640	152 176	188 416	192 634	37 341					
Ratio des frais de gestion ¹	2,66 %	2,67 %	2,66 %	2,66 %	2,66 %					
Frais de gestion avant renonciation	4,17 %	4,17 %	3,98 %	4,78 %	21,64 %					
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	20,24 %	13,42 %	10,93 %	16,52 %	11,57 %					

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG équilibré Vision RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,70 %	1,70 %
Série 1	1,79 %	1,79 %
Série 2	1,65 %	1,65 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,25 (0,85) %	0,25 (0,85) %
Série 1	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 2	0,70 (1,20) %	0,70 (1,20) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	259 697	401 695
Achats au cours de l'exercice	25 105	28 800
Rachats au cours de l'exercice	(105 522)	(170 798)
Solde de clôture au 31 décembre	179 280	259 697
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	90 140	110 727
Achats au cours de l'exercice	38 595	13 739
Rachats au cours de l'exercice	(17 090)	(34 326)
Solde de clôture au 31 décembre	111 645	90 140
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	152 176	188 416
Achats au cours de l'exercice	12 583	8 795
Rachats au cours de l'exercice	(34 119)	(45 035)
Solde de clôture au 31 décembre	130 640	152 176
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds équilibré Vision RBC, série O		
Nombre de parts	314 269	361 212
Coût	4 152 063 \$	4 632 595 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,4335 %	0,4821 %
Juste valeur	4 697 633 \$	5 170 026 \$

FPG d'actions canadiennes Vision RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	73 357 \$	- \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	545 046 \$	412 920 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	3 256 075	2 191 356	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(433 371)	(373 189)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	6 087	43
Débiteurs — titulaires de contrat	-	68 052	Variation des autres passifs	(11 239)	12 117
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(1 383 505)	(243 916)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	995	4 916	Produit de la vente de placements	752 157	1 014 705
Autres	64	2 230	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(524 825)	822 680
	3 330 491	2 266 554	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	1 400 380	114 782
Autres passifs			Rachat de parts	(802 198)	(937 687)
Charges à payer	31 810	43 049	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	598 182	(822 905)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	62 960	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	73 357	(225)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	-	225
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	73 357 \$	- \$
	31 810	106 009			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	3 298 681 \$	2 160 545 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	15,23 \$	12,10 \$			
Série 1	14,87	11,88			

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	171 292 \$	99 825 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	112 200	104 512
Variation du gain (perte) latent sur les placements	321 171	268 677
	604 663	473 014
Charges		
Frais de gestion	30 877	30 915
Frais d'assurance	10 015	10 182
Autres frais administratifs	77 936	92 326
	118 828	133 423
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	59 211	73 329
Charges après renonciation	59 617	60 094
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	545 046 \$	412 920 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	3,06 \$	1,95 \$
Série 1	3,07	1,87

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	2 160 545 \$	2 565 438 \$
Dépôts de primes	1 332 328	245 547
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	545 046	412 920
	4 037 919	3 223 905
Retraits	739 238	1 063 360
Actif net à la clôture de l'exercice	3 298 681 \$	2 160 545 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FPG d'actions canadiennes Vision RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Banque Royale du Canada	7,9 %	Cenovus Energy Inc.	1,7 %
La Banque Toronto-Dominion	5,9 %	Fairfax Financial Holdings Ltd.	1,7 %
Shopify Inc.	5,8 %	Corporation Cameco	1,5 %
Enbridge Inc.	3,9 %	Constellation Software Inc.	1,5 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,3 %	Dollarama inc.	1,4 %
Canadian Natural Resources Ltd.	3,3 %	Brookfield Asset Management Ltd.	1,4 %
Mines Agnico Eagle Limitée	3,2 %	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,4 %
Brookfield Corp.	2,7 %	Kinross Gold Corp.	1,3 %
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	2,5 %	PrairieSky Royalty Ltd.	1,2 %
Société Financière Manuvie	2,5 %	Ressources Teck Limitée	1,2 %
Banque de Montréal	1,9 %	Saputo inc.	1,1 %
Wheaton Precious Metals Corp.	1,9 %	Aritzia Inc.	1,1 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,7 %		63,0 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série 1				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,23 \$	12,10 \$	10,16 \$	9,25 \$	10,00 \$	14,87 \$	11,88 \$	10,03 \$	9,18 \$	9,98 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2 291	1 521	1 886	1 947	25	1 008	640	679	646	100
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	403	302	179	(49)	-	142	111	62	(37)	2
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	910	210	414	2 119	25	422	36	250	612	99
Retraits (en milliers de dollars)	544	876	655	148	-	195	187	278	29	-
Nombre de parts en circulation	150 395	125 689	185 615	210 476	2 550	67 800	53 848	67 725	70 366	10 014
Ratio des frais de gestion ¹	2,38 %	2,37 %	2,38 %	2,36 %	2,53 %	2,91 %	2,92 %	2,95 %	2,92 %	2,96 %
Frais de gestion avant renonciation	4,93 %	5,52 %	5,03 %	8,15 %	153,22 %	5,27 %	5,90 %	5,43 %	10,61 %	98,30 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	48,18 %	24,37 %	18,77 %	17,78 %	15,86 %	48,18 %	24,37 %	18,77 %	17,78 %	15,86 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

FPG d'actions canadiennes Vision RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,94 %	1,94 %
Série 1	1,97 %	1,97 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,30 (0,80) %	0,30 (0,80) %
Série 1	0,65 (1,05) %	0,65 (1,05) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	125 689	185 615
Achats au cours de l'exercice	67 755	17 708
Rachats au cours de l'exercice	(43 049)	(77 634)
Solde de clôture au 31 décembre	150 395	125 689
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	53 848	67 725
Achats au cours de l'exercice	29 689	3 118
Rachats au cours de l'exercice	(15 737)	(16 995)
Solde de clôture au 31 décembre	67 800	53 848
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Fonds d'actions canadiennes Vision RBC, série O		
Nombre de parts	178 113	145 745
Coût	2 652 433 \$	1 908 885 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,4178 %	0,4279 %
Juste valeur	3 256 075 \$	2 191 356 \$

PPG prudence sélect RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	872 284 \$	532 227 \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	39 348 727 \$	42 154 854 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	583 433 514	506 620 375	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(19 454 649)	(28 048 485)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4 546	(3 319)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	41 521	310 968
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(111 416 935)	(77 808 452)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	-	43	Produit de la vente de placements	54 058 445	57 320 526
Autres	117	4 620	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(37 418 345)	(6 073 908)
	584 305 915	507 157 265	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	135 577 490	100 163 130
Autres passifs			Rachat de parts	(97 819 088)	(93 781 113)
Charges à payer	1 163 693	1 122 172	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	37 758 402	6 382 017
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	340 057	308 109
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	532 227	224 118
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	872 284 \$	532 227 \$
	1 163 693	1 122 172			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	583 142 222 \$	506 035 093 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	16,14 \$	14,94 \$			
Série Placements FSH	13,75	12,62			
Série 1	19,87	18,47			
Série 1 FSH	13,50	12,46			
Série 2	19,40	18,05			
Série 2 FSH	13,37	12,34			

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	32 607 547 \$	25 762 401 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	4 837 071	3 793 000
Variation du gain (perte) latent sur les placements	14 617 578	24 255 485
	52 062 196	53 810 886
Charges		
Frais de gestion	9 535 426	8 490 568
Frais d'assurance	2 186 955	2 048 668
Autres frais administratifs	991 096	1 131 898
	12 713 477	11 671 134
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	8	15 102
Charges après renonciation	12 713 469	11 656 032
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	39 348 727 \$	42 154 854 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,20 \$	1,30 \$
Série Placements FSH	1,12	0,92
Série 1	1,39	1,55
Série 1 FSH	0,06	1,14
Série 2	1,35	1,49
Série 2 FSH	1,00	1,02

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	506 035 093 \$	457 498 222 \$
Dépôts de primes	144 086 109	110 344 473
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	39 348 727	42 154 854
	689 469 929	609 997 549
Retraits	106 327 707	103 962 456
Actif net à la clôture de l'exercice	583 142 222 \$	506 035 093 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

PPG prudence sélect RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'obligations RBC, série O	13,7 %	Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC, série O	2,9 %
Fonds d'obligations à rendement global Phillips, Hager & North, série O	8,0 %	Fonds d'actions américaines QUBE RBC, série O	2,9 %
Fonds canadien de revenu à court terme RBC, série O	7,6 %	Fonds sous-jacent d'actions canadiennes II Phillips, Hager & North, série O	2,7 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	6,5 %	Fonds d'obligations européennes à rendement élevé BlueBay (Canada), série O	2,7 %
Fonds d'actions européennes RBC, série O	6,1 %	Fonds d'hypothèques et d'obligations à court terme Phillips, Hager & North, série O	2,0 %
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	6,0 %	Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada), série O	1,7 %
Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O	5,4 %	Fonds d'actions américaines RBC, série O	1,5 %
Fonds canadien de dividendes RBC, série O	4,4 %	Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada), série O	1,4 %
Fonds de revenu d'actions prudent Phillips, Hager & North, série O	3,7 %	Fonds d'actions mondiales RBC, série O	1,3 %
Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O	3,4 %	iShares Core S&P 500 Index ETF	1,2 %
Fonds d'actions japonaises RBC, série O	3,2 %	Fonds immobilier canadien de base RBC, série N	1,2 %
Fonds américain de dividendes RBC, série O	3,0 %	Fonds d'obligations alternatives mondiales BlueBay (Canada), série O	1,0 %
Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC, série O	3,0 %		96,5 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,14 \$	14,94 \$	13,63 \$	12,57 \$	14,17 \$	13,75 \$	12,62 \$	11,52 \$	10,53 \$	11,78 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	224 679	162 467	131 011	118 964	108 073	249	260	58	96	78
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	14 138	13 307	10 248	(12 851)	5 977	23	20	7	(8)	3
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	79 145	51 018	32 685	46 751	58 390	13	253	2	607	72
Retraits (en milliers de dollars)	31 072	32 868	30 885	23 010	30 148	46	69	47	581	-
Nombre de parts en circulation	13 917 372	10 874 226	9 609 805	9 462 928	7 625 367	18 132	20 641	5 004	9 127	6 656
Ratio des frais de gestion ¹	2,08 %	2,08 %	2,08 %	2,07 %	2,06 %	1,20 %	1,28 %	1,23 %	1,26 %	1,26 %
Frais de gestion avant renonciation	2,08 %	2,08 %	2,08 %	2,08 %	2,08 %	1,20 %	1,29 %	1,24 %	1,25 %	1,29 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	6,67 %	3,24 %	3,17 %	7,21 %	5,52 %	6,67 %	3,24 %	3,17 %	7,21 %	5,52 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	19,87 \$	18,47 \$	16,92 \$	15,65 \$	17,71 \$	13,50 \$	12,46 \$	11,32 \$	10,39 \$	11,67 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	128 002	120 625	111 132	113 099	132 204	70	68	61	65	72
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	9 050	10 083	8 596	(15 438)	7 612	1	6	5	(8)	4
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	27 318	26 224	16 251	23 315	33 670	1 465	1	1	1	67
Retraits (en milliers de dollars)	28 993	26 814	26 814	26 982	27 907	1 464	-	10	-	-
Nombre de parts en circulation	6 440 428	6 532 392	6 569 925	7 226 819	7 463 579	5 192	5 464	5 418	6 247	6 189
Ratio des frais de gestion ¹	2,47 %	2,46 %	2,46 %	2,46 %	2,45 %	1,68 %	1,68 %	1,66 %	1,66 %	1,66 %
Frais de gestion avant renonciation	2,47 %	2,46 %	2,47 %	2,47 %	2,46 %	1,68 %	1,68 %	1,66 %	1,68 %	1,67 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	6,67 %	3,24 %	3,17 %	7,21 %	5,52 %	6,67 %	3,24 %	3,17 %	7,21 %	5,52 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	19,40 \$	18,05 \$	16,56 \$	15,35 \$	17,40 \$	13,37 \$	12,34 \$	11,24 \$	10,33 \$	11,62 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	229 984	222 439	215 176	206 484	230 636	158	176	60	55	62
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	16 125	18 727	15 927	(27 540)	12 398	12	12	5	(7)	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	36 144	32 695	28 918	38 692	65 999	1	153	-	-	60
Retraits (en milliers de dollars)	44 722	44 161	36 154	35 303	40 767	31	50	-	-	-
Nombre de parts en circulation	11 854 134	12 321 997	12 991 798	13 453 040	13 257 822	11 833	14 279	5 373	5 336	5 336
Ratio des frais de gestion ¹	2,62 %	2,62 %	2,61 %	2,61 %	2,61 %	1,83 %	1,85 %	1,85 %	1,82 %	1,82 %
Frais de gestion avant renonciation	2,62 %	2,61 %	2,61 %	2,62 %	2,62 %	1,83 %	1,85 %	1,85 %	1,83 %	1,82 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	6,67 %	3,24 %	3,17 %	7,21 %	5,52 %	6,67 %	3,24 %	3,17 %	7,21 %	5,52 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

PPG prudence sélect RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre

2025

2024

Charges

Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,66 %	1,66 %
Série Placements FSH	0,92 %	0,92 %
Série 1	1,85 %	1,85 %
Série 1 FSH	1,07 %	1,07 %
Série 2	1,87 %	1,87 %
Série 2 FSH	1,11 %	1,11 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série Placements FSH	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série 1	0,40 (0,70) %	0,40 (0,70) %
Série 1 FSH	0,40 (0,70) %	0,40 (0,70) %
Série 2	0,50 (0,80) %	0,50 (0,80) %
Série 2 FSH	0,50 (0,80) %	0,50 (0,80) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	10 874 226	9 609 805
Achats au cours de l'exercice	5 051 256	3 558 499
Rachats au cours de l'exercice	(2 008 110)	(2 294 078)
Solde de clôture au 31 décembre	13 917 372	10 874 226
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	20 641	5 004
Achats au cours de l'exercice	989	21 461
Rachats au cours de l'exercice	(3 498)	(5 824)
Solde de clôture au 31 décembre	18 132	20 641
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	6 532 392	6 569 925
Achats au cours de l'exercice	1 432 965	1 482 640
Rachats au cours de l'exercice	(1 524 929)	(1 520 173)
Solde de clôture au 31 décembre	6 440 428	6 532 392
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	5 464	5 418
Achats au cours de l'exercice	107 924	72
Rachats au cours de l'exercice	(108 196)	(26)
Solde de clôture au 31 décembre	5 192	5 464
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	12 321 997	12 991 798
Achats au cours de l'exercice	1 946 022	1 888 337
Rachats au cours de l'exercice	(2 413 885)	(2 558 138)
Solde de clôture au 31 décembre	11 854 134	12 321 997
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	14 279	5 373
Achats au cours de l'exercice	47	13 287
Rachats au cours de l'exercice	(2 493)	(4 381)
Solde de clôture au 31 décembre	11 833	14 279

Au

31 déc. 2025

31 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Portefeuille prudence sélect RBC, série O		
Nombre de parts	22 695 070	20 476 791
Coût	532 683 642 \$	470 488 081 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,3327 %	1,2883 %
Juste valeur	583 433 514 \$	506 620 375 \$

PPG équilibré sélect RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	137 848 \$	131 450 \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	84 734 651 \$	90 067 335 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	868 451 376	770 360 051	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(41 865 384)	(64 828 906)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4 483	(3 256)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	36 170	565 775
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(118 080 954)	(111 365 332)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	-	-	Produit de la vente de placements	61 855 013	79 819 563
Autres	117	4 600	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(13 316 021)	(5 744 821)
	868 589 341	770 496 101	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dettes bancaires	-	-	Produit de l'émission de parts	148 614 175	137 563 885
Autres passifs			Rachat de parts	(135 291 756)	(131 387 117)
Charges à payer	1 837 589	1 801 419	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	13 322 419	6 176 768
Créditeurs — titulaires de contrat	-	15 200	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	6 398	431 947
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	131 450	(300 497)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	137 848 \$	131 450 \$
	1 837 589	1 816 619			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	866 751 752 \$	768 679 482 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	19,23 \$	17,28 \$			
Série Placements FSH	15,46	13,78			
Série 1	24,10	21,73			
Série 1 FSH	15,13	13,53			
Série 2	23,19	20,94			
Série 2 FSH	14,97	13,41			

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	62 826 366 \$	43 375 530 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	10 252 618	11 542 895
Variation du gain (perte) latent sur les placements	31 612 766	53 286 011
	104 691 750	108 204 436
Charges		
Frais de gestion	14 990 350	13 263 210
Frais d'assurance	3 368 802	3 103 788
Autres frais administratifs	1 597 947	1 819 259
	19 957 099	18 186 257
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	-	49 156
Charges après renonciation	19 957 099	18 137 101
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	84 734 651 \$	90 067 335 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,97 \$	2,06 \$
Série Placements FSH	1,80	1,72
Série 1	2,35	2,55
Série 1 FSH	1,73	1,63
Série 2	2,23	2,43
Série 2 FSH	1,57	1,58

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	768 679 482 \$	672 446 579 \$
Dépôts de primes	159 911 961	152 283 405
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	84 734 651	90 067 335
	1 013 326 094	914 797 319
Retraits	146 574 342	146 117 837
Actif net à la clôture de l'exercice	866 751 752 \$	768 679 482 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

PPG équilibré sélect RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'obligations RBC, série O	15,1 %	Fonds américain de dividendes RBC, série O	2,5 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	7,7 %	Portefeuille privé d'actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation RBC, série O	2,5 %
Fonds d'actions américaines QUBE RBC, série O	5,6 %	Fonds d'actions canadiennes QUBE RBC, série O	2,4 %
Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O	5,5 %	Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O	2,3 %
Fonds d'actions européennes RBC, série O	5,2 %	Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	2,2 %
Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O	4,4 %	Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada), série O	1,7 %
Fonds sous-jacent d'actions canadiennes II Phillips, Hager & North, série O	4,1 %	Fonds d'actions américaines RBC, série O	1,4 %
Fonds canadien de dividendes RBC, série O	4,1 %	Fonds spécifique d'actions de marchés émergents RBC, série O	1,3 %
Fonds d'actions japonaises RBC, série O	3,8 %	iShares Core S&P 500 Index ETF	1,2 %
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	3,3 %	Fonds sous-jacent d'actions canadiennes Phillips, Hager & North, série O	1,2 %
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O	3,3 %	Fonds d'obligations européennes à rendement élevé BlueBay (Canada), série O	1,2 %
Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC, série O	3,1 %	Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC, série O	1,0 %
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O	2,6 %		88,7 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	19,23 \$	17,28 \$	15,21 \$	13,83 \$	15,86 \$	15,46 \$	13,78 \$	12,02 \$	10,85 \$	12,34 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	290 473	243 363	193 291	162 970	161 722	1 848	687	431	609	149
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	28 760	27 801	16 976	(21 892)	13 034	139	74	52	(65)	4
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	60 005	68 753	44 259	46 722	63 413	1 059	240	160	545	144
Retraits (en milliers de dollars)	41 655	46 484	30 913	23 582	26 133	37	58	390	20	-
Nombre de parts en circulation	15 101 706	14 080 635	12 711 479	11 781 340	10 199 731	119 571	49 852	35 849	56 132	12 090
Ratio des frais de gestion ¹	2,16 %	2,16 %	2,15 %	2,15 %	2,14 %	1,35 %	1,34 %	1,40 %	1,36 %	1,37 %
Frais de gestion avant renonciation	2,16 %	2,17 %	2,16 %	2,18 %	2,16 %	1,35 %	1,35 %	1,40 %	1,41 %	1,40 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	6,82 %	6,51 %	4,94 %	6,87 %	5,00 %	6,82 %	6,51 %	4,94 %	6,87 %	5,00 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	24,10 \$	21,73 \$	19,18 \$	17,51 \$	20,14 \$	15,13 \$	13,53 \$	11,85 \$	10,74 \$	12,26 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	206 721	188 126	167 114	152 319	170 123	519	288	174	155	168
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	20 201	22 257	14 578	(22 896)	14 003	50	26	16	(22)	11
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	31 767	31 736	27 762	30 179	37 011	184	90	4	11	157
Retraits (en milliers de dollars)	33 374	32 981	27 545	25 087	21 918	2	2	2	2	1
Nombre de parts en circulation	8 578 594	8 658 422	8 712 855	8 699 631	8 446 609	34 343	21 259	14 638	14 447	13 696
Ratio des frais de gestion ¹	2,51 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	1,73 %	1,74 %	1,74 %	1,74 %	1,71 %
Frais de gestion avant renonciation	2,51 %	2,51 %	2,50 %	2,53 %	2,51 %	1,73 %	1,74 %	1,74 %	1,77 %	1,73 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	6,82 %	6,51 %	4,94 %	6,87 %	5,00 %	6,82 %	6,51 %	4,94 %	6,87 %	5,00 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	23,19 \$	20,94 \$	18,52 \$	16,94 \$	19,52 \$	14,97 \$	13,41 \$	11,77 \$	10,68 \$	12,21 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	366 640	335 836	311 260	280 724	310 841	551	379	177	62	151
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	35 529	39 880	26 599	(42 303)	24 830	56	29	12	(22)	12
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	66 769	51 291	44 697	55 468	79 551	128	173	103	10	84
Retraits (en milliers de dollars)	71 494	66 593	40 760	43 282	43 605	12	-	-	77	-
Nombre de parts en circulation	15 813 321	16 035 956	16 803 944	16 575 818	15 924 830	36 801	28 262	15 000	5 775	12 348
Ratio des frais de gestion ¹	2,69 %	2,69 %	2,69 %	2,69 %	2,69 %	1,89 %	1,89 %	1,89 %	1,89 %	1,89 %
Frais de gestion avant renonciation	2,69 %	2,69 %	2,69 %	2,73 %	2,70 %	1,89 %	1,89 %	1,89 %	1,93 %	1,91 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	6,82 %	6,51 %	4,94 %	6,87 %	5,00 %	6,82 %	6,51 %	4,94 %	6,87 %	5,00 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

PPG équilibré sélect RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,75 %	1,75 %
Série Placements FSH	1,01 %	1,01 %
Série 1	1,88 %	1,88 %
Série 1 FSH	1,11 %	1,11 %
Série 2	1,93 %	1,93 %
Série 2 FSH	1,17 %	1,17 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série Placements FSH	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série 1	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 1 FSH	0,40 (0,80) %	0,40 (0,80) %
Série 2	0,50 (0,90) %	0,50 (0,90) %
Série 2 FSH	0,50 (0,90) %	0,50 (0,90) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	14 080 635	12 711 479
Achats au cours de l'exercice	3 317 506	4 222 501
Rachats au cours de l'exercice	(2 296 435)	(2 853 345)
Solde de clôture au 31 décembre	15 101 706	14 080 635
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	49 852	35 849
Achats au cours de l'exercice	72 323	18 484
Rachats au cours de l'exercice	(2 604)	(4 481)
Solde de clôture au 31 décembre	119 571	49 852
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	8 658 422	8 712 855
Achats au cours de l'exercice	1 395 650	1 552 568
Rachats au cours de l'exercice	(1 475 478)	(1 607 001)
Solde de clôture au 31 décembre	8 578 594	8 658 422
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	21 259	14 638
Achats au cours de l'exercice	13 242	6 782
Rachats au cours de l'exercice	(158)	(161)
Solde de clôture au 31 décembre	34 343	21 259
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	16 035 956	16 803 944
Achats au cours de l'exercice	3 070 336	2 595 034
Rachats au cours de l'exercice	(3 292 971)	(3 363 022)
Solde de clôture au 31 décembre	15 813 321	16 035 956
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	28 262	15 000
Achats au cours de l'exercice	9 367	13 269
Rachats au cours de l'exercice	(828)	(7)
Solde de clôture au 31 décembre	36 801	28 262
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Portefeuille équilibré sélect RBC, série O		
Nombre de parts	23 019 665	21 486 448
Coût	729 545 915 \$	663 067 356 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,2546 %	1,3150 %
Juste valeur	868 451 376 \$	770 360 051 \$

PPG croissance sélect RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	17 112 \$	- \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	28 523 271 \$	29 234 520 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	246 567 406	220 786 158	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(19 214 282)	(22 581 869)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4 483	(3 256)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	15 000	Variation des autres passifs	(5 480)	208 721
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(33 934 192)	(36 574 333)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	-	-	Produit de la vente de placements	27 367 226	28 679 586
Autres	117	4 600	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	2 741 026	(1 036 631)
	246 584 635	220 805 758	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	132 876	Produit de l'émission de parts	32 085 729	39 259 963
Autres passifs			Rachat de parts	(34 676 767)	(38 311 430)
Charges à payer	638 823	644 303	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(2 591 038)	948 533
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	149 988	(88 098)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(132 876)	(44 778)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	17 112 \$	(132 876) \$
	638 823	777 179			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	245 945 812 \$	220 028 579 \$			
État du résultat global					
Pour l'exercice clos le 31 décembre			2025		
			2024		
Revenus					
Distributions du fonds sous-jacent	16 179 745 \$	12 894 994 \$			
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	6 478 113	5 986 437			
Variation du gain (perte) latent sur les placements	12 736 169	16 595 432			
	35 394 027	35 476 863			
Charges					
Frais de gestion	4 724 135	4 183 014			
Frais d'assurance	1 520 725	1 388 918			
Autres frais administratifs	625 896	708 394			
	6 870 756	6 280 326			
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	-	37 983			
Charges après renonciation	6 870 756	6 242 343			
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	28 523 271 \$	29 234 520 \$			
État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat					
Pour l'exercice clos le 31 décembre			2025		
			2024		
Actif net à l'ouverture de l'exercice	220 028 579 \$	189 829 526 \$			
Dépôts de primes	35 091 432	41 863 554			
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	28 523 271	29 234 520			
	283 643 282	260 927 600			
Retraits	37 697 470	40 899 021			
Actif net à la clôture de l'exercice	245 945 812 \$	220 028 579 \$			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

PPG croissance sélect RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'obligations RBC, série O	6,3 %	Fonds de croissance canadien Phillips, Hager & North, série O	3,2 %
Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O	5,7 %	Fonds sous-jacent d'actions canadiennes Phillips, Hager & North, série O	3,1 %
Fonds d'actions européennes RBC, série O	5,6 %	Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	2,6 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	5,5 %	Fonds spécifique d'actions de marchés émergents RBC, série O	2,6 %
Fonds d'actions américaines QUBE RBC, série O	5,2 %	Fonds d'actions canadiennes QUBE RBC, série O	2,5 %
Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O	4,9 %	Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O	2,4 %
Fonds d'actions japonaises RBC, série O	4,6 %	Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC, série O	2,1 %
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O	4,6 %	Fonds sous-jacent d'actions canadiennes II Phillips, Hager & North, série O	2,0 %
Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC, série O	4,1 %	Fonds immobilier canadien de base RBC, série N	1,9 %
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O	3,7 %	Fonds d'actions américaines RBC, série O	1,9 %
Fonds américain de dividendes RBC, série O	3,7 %	Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay, série O	1,4 %
Portefeuille privé d'actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation RBC, série O	3,6 %	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	1,3 %
Fonds canadien de dividendes RBC, série O	3,3 %		87,8 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	20,83 \$	18,38 \$	15,90 \$	14,46 \$	16,68 \$	16,49 \$	14,42 \$	12,36 \$	11,12 \$	12,71 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	74 912	62 652	49 202	43 512	44 508	1 676	1 645	1 399	131	92
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	8 606	8 172	4 430	(6 159)	4 292	214	247	80	(16)	16
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	13 972	17 185	10 542	12 017	15 403	53	191	1 710	56	197
Retraits (en milliers de dollars)	10 318	11 906	9 283	6 854	6 766	237	192	521	-	123
Nombre de parts en circulation	3 596 148	3 407 874	3 093 815	3 008 675	2 668 814	101 590	114 059	113 237	11 805	7 206
Ratio des frais de gestion ¹	2,60 %	2,60 %	2,60 %	2,59 %	2,59 %	1,66 %	1,66 %	1,66 %	1,66 %	1,79 %
Frais de gestion avant renonciation	2,60 %	2,62 %	2,62 %	2,62 %	2,61 %	1,66 %	1,68 %	1,68 %	1,69 %	1,82 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	8,13 %	6,15 %	5,68 %	7,02 %	7,69 %	8,13 %	6,15 %	5,68 %	7,02 %	7,69 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	25,41 \$	22,51 \$	19,54 \$	17,82 \$	20,62 \$	16,05 \$	14,10 \$	12,15 \$	10,98 \$	12,61 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	44 260	42 617	37 043	34 042	36 719	555	74	13	2	2
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	5 228	5 644	3 285	(5 209)	3 787	59	3	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4 710	8 789	5 732	6 257	7 404	432	69	11	-	1
Retraits (en milliers de dollars)	8 295	8 859	6 016	3 725	4 647	10	11	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1 741 707	1 893 523	1 895 983	1 910 712	1 780 933	34 584	5 265	1 062	164	164
Ratio des frais de gestion ¹	2,96 %	2,95 %	2,95 %	2,96 %	2,96 %	2,19 %	2,19 %	2,19 %	2,19 %	2,19 %
Frais de gestion avant renonciation	2,96 %	2,96 %	2,97 %	2,98 %	2,98 %	2,19 %	2,20 %	2,22 %	2,22 %	2,22 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	8,13 %	6,15 %	5,68 %	7,02 %	7,69 %	8,13 %	6,15 %	5,68 %	7,02 %	7,69 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	24,32 \$	21,59 \$	18,79 \$	17,17 \$	19,92 \$	15,83 \$	13,94 \$	12,03 \$	10,91 \$	12,56 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	124 302	112 803	102 172	92 976	103 036	241	238	1	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	14 386	15 150	8 778	(14 550)	10 189	30	19	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	15 924	15 398	13 484	17 585	19 636	-	232	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	18 810	19 917	13 066	13 096	9 865	27	14	-	-	-
Nombre de parts en circulation	5 110 558	5 223 984	5 437 614	5 413 534	5 172 180	15 263	17 109	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	3,19 %	3,19 %	3,19 %	3,19 %	3,19 %	2,40 %	2,40 %	2,40 %	2,40 %	2,40 %
Frais de gestion avant renonciation	3,19 %	3,20 %	3,20 %	3,22 %	3,21 %	2,40 %	2,41 %	2,42 %	2,42 %	2,42 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	8,13 %	6,15 %	5,68 %	7,02 %	7,69 %	8,13 %	6,15 %	5,68 %	7,02 %	7,69 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

PPG croissance sélect RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,94 %	1,94 %
Série Placements FSH	1,18 %	1,18 %
Série 1	2,08 %	2,08 %
Série 1 FSH	1,34 %	1,34 %
Série 2	2,18 %	2,18 %
Série 2 FSH	1,43 %	1,43 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série Placements FSH	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série 1	0,60 (1,00) %	0,60 (1,00) %
Série 1 FSH	0,60 (1,00) %	0,60 (1,00) %
Série 2	0,70 (1,10) %	0,70 (1,10) %
Série 2 FSH	0,70 (1,10) %	0,70 (1,10) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	3 407 874	3 093 815
Achats au cours de l'exercice	722 456	997 354
Rachats au cours de l'exercice	(534 182)	(683 295)
Solde de clôture au 31 décembre	3 596 148	3 407 874
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	114 059	113 237
Achats au cours de l'exercice	3 544	14 887
Rachats au cours de l'exercice	(16 013)	(14 065)
Solde de clôture au 31 décembre	101 590	114 059
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 893 523	1 895 983
Achats au cours de l'exercice	199 197	417 566
Rachats au cours de l'exercice	(351 013)	(420 026)
Solde de clôture au 31 décembre	1 741 707	1 893 523
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	5 265	1 062
Achats au cours de l'exercice	30 015	5 040
Rachats au cours de l'exercice	(696)	(837)
Solde de clôture au 31 décembre	34 584	5 265
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	5 223 984	5 437 614
Achats au cours de l'exercice	711 805	762 111
Rachats au cours de l'exercice	(825 231)	(975 741)
Solde de clôture au 31 décembre	5 110 558	5 223 984
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	17 109	100
Achats au cours de l'exercice	-	18 034
Rachats au cours de l'exercice	(1 846)	(1 025)
Solde de clôture au 31 décembre	15 263	17 109
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Portefeuille de croissance sélect RBC, série O		
Nombre de parts	5 484 333	5 323 394
Coût	191 464 919 \$	178 419 840 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,1583 %	1,2335 %
Juste valeur	246 567 406 \$	220 786 158 \$

PPG croissance dynamique sélect RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	-	-	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	13 910 464 \$	13 234 514 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	100 687 878	83 661 422	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(9 843 142)	(10 988 848)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4 810	(3 406)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	5 499	110 948
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(22 397 453)	(18 745 028)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	-	327	Produit de la vente de placements	15 214 139	10 143 216
Autres	117	4 600	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(3 105 683)	(6 248 604)
	100 687 995	83 666 349	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	7 324	46 507	Produit de l'émission de parts	23 707 088	18 961 569
Autres passifs			Rachat de parts	(20 562 222)	(12 760 357)
Charges à payer	291 836	286 337	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	3 144 866	6 201 212
Créditeurs — titulaires de contrat	325	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	39 183	(47 392)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(46 507)	885
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	(7 324) \$	(46 507) \$
	299 485	332 844			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	100 388 510 \$	83 333 505 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	25,21 \$	21,50 \$			
Série Placements FSH	18,86	15,96			
Série 1	28,98	24,84			
Série 1 FSH	18,41	15,63			
Série 2	27,30	23,47			
Série 2 FSH	18,03	15,35			

État du résultat global		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	6 924 048 \$	4 650 540 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	3 867 417	2 293 481
Variation du gain (perte) latent sur les placements	5 975 725	8 695 367
	16 767 190	15 639 388
Charges		
Frais de gestion	1 779 840	1 443 987
Frais d'assurance	785 253	665 500
Autres frais administratifs	292 841	317 058
	2 857 934	2 426 545
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	1 208	21 671
Charges après renonciation	2 856 726	2 404 874
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	13 910 464 \$	13 234 514 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	3,75 \$	3,66 \$
Série Placements FSH	3,13	2,39
Série 1	4,17	4,08
Série 1 FSH	2,81	2,81
Série 2	3,69	3,86
Série 2 FSH	2,68	2,68

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif net à l'ouverture de l'exercice	83 333 505 \$	63 153 706 \$
Dépôts de primes	24 808 045	19 617 157
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	13 910 464	13 234 514
	122 052 014	96 005 377
Retraits	21 663 504	12 671 872
Actif net à la clôture de l'exercice	100 388 510 \$	83 333 505 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

PPG croissance dynamique sélect RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'actions américaines multistyle toutes capitalisations Phillips, Hager & North, série O	10,2 %	Fonds américain de dividendes RBC, série O	4,2 %
Fonds d'actions américaines QUBE RBC, série O	7,7 %	Fonds leaders d'actions mondiales RBC, série O	4,0 %
Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O	7,5 %	Fonds sous-jacent d'actions canadiennes Phillips, Hager & North, série O	2,5 %
Fonds d'actions européennes RBC, série O	6,7 %	Fonds d'actions américaines RBC, série O	2,2 %
Fonds d'actions canadiennes QUBE RBC, série O	5,5 %	Fonds d'actions de marchés émergents RBC, série O	2,1 %
Fonds de croissance canadien Phillips, Hager & North, série O	5,2 %	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	1,9 %
Fonds d'actions japonaises RBC, série O	4,8 %	Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC, série O	1,7 %
Fonds spécifique d'actions de marchés émergents RBC, série O	4,8 %	Fonds d'actions de sociétés à petite capitalisation de marchés émergents RBC, série O	1,7 %
Fonds canadien de dividendes RBC, série O	4,6 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2 %
Fonds mondial de croissance de dividendes RBC, série O	4,5 %	Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC, série O	1,2 %
Fonds sous-jacent d'actions canadiennes II Phillips, Hager & North, série O	4,4 %	Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC, série O	1,1 %
Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC, série O	4,4 %	Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O	0,7 %
Portefeuille privé d'actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation RBC, série O	4,2 %		99,0 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

Pour les exercices	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	25,21 \$	21,50 \$	17,81 \$	15,90 \$	18,26 \$	18,86 \$	15,96 \$	13,12 \$	11,61 \$	13,23 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	34 511	24 564	18 398	15 715	16 567	1 589	852	158	35	16
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	4 667	4 002	1 936	(2 116)	2 233	211	62	9	(2)	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	10 760	7 188	3 235	4 325	6 902	579	660	120	22	14
Retraits (en milliers de dollars)	5 481	5 024	2 487	3 060	4 623	53	28	7	-	-
Nombre de parts en circulation	1 369 002	1 142 506	1 032 996	988 362	907 067	84 236	53 372	12 064	3 011	1 212
Ratio des frais de gestion ¹	2,71 %	2,70 %	2,71 %	2,70 %	2,69 %	1,95 %	1,94 %	1,89 %	1,84 %	1,95 %
Frais de gestion avant renonciation	2,71 %	2,73 %	2,75 %	2,75 %	2,72 %	1,95 %	1,95 %	1,93 %	1,88 %	2,00 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	7,09 %	2,48 %	4,16 %	4,44 %	4,06 %	7,09 %	2,48 %	4,16 %	4,44 %	4,06 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	28,98 \$	24,84 \$	20,67 \$	18,54 \$	21,40 \$	18,41 \$	15,63 \$	12,89 \$	11,45 \$	13,11 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	13 664	12 411	8 488	8 557	11 100	9	15	14	9	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	2 030	1 877	931	(1 492)	1 479	3	3	1	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 614	3 796	927	779	2 806	1	1	4	8	-
Retraits (en milliers de dollars)	2 391	1 749	1 927	1 829	1 777	9	3	-	-	-
Nombre de parts en circulation	471 436	499 703	410 723	461 645	518 800	488	944	1 103	753	106
Ratio des frais de gestion ¹	3,17 %	3,17 %	3,18 %	3,18 %	3,17 %	2,23 %	2,23 %	2,24 %	2,38 %	2,38 %
Frais de gestion avant renonciation	3,17 %	3,20 %	3,22 %	3,23 %	3,19 %	2,23 %	2,25 %	2,28 %	2,42 %	2,43 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	7,09 %	2,48 %	4,16 %	4,44 %	4,06 %	7,09 %	2,48 %	4,16 %	4,44 %	4,06 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	27,30 \$	23,47 \$	19,61 \$	17,65 \$	20,44 \$	18,03 \$	15,35 \$	12,69 \$	11,33 \$	13,03 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	50 591	45 470	36 073	34 130	36 969	25	22	23	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	6 995	7 287	3 725	(5 342)	4 951	4	4	1	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	11 854	7 972	5 949	7 849	7 909	-	-	22	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	13 730	5 863	7 731	5 349	6 148	-	5	2	-	-
Nombre de parts en circulation	1 853 187	1 936 983	1 839 688	1 933 854	1 808 687	1 404	1 418	1 788	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	3,52 %	3,53 %	3,53 %	3,52 %	3,51 %	2,52 %	2,52 %	2,70 %	2,70 %	2,70 %
Frais de gestion avant renonciation	3,52 %	3,55 %	3,56 %	3,57 %	3,53 %	2,52 %	2,55 %	2,74 %	2,75 %	2,75 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	7,09 %	2,48 %	4,16 %	4,44 %	4,06 %	7,09 %	2,48 %	4,16 %	4,44 %	4,06 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

PPG croissance dynamique sélect RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre

2025

2024

Charges

Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,87 %	1,87 %
Série Placements FSH	1,17 %	1,17 %
Série 1	2,12 %	2,12 %
Série 1 FSH	1,36 %	1,36 %
Série 2	2,22 %	2,22 %
Série 2 FSH	1,44 %	1,44 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,55 (1,05) %	0,55 (1,05) %
Série Placements FSH	0,55 (1,05) %	0,55 (1,05) %
Série 1	0,75 (1,15) %	0,75 (1,15) %
Série 1 FSH	0,75 (1,15) %	0,75 (1,15) %
Série 2	0,95 (1,35) %	0,95 (1,35) %
Série 2 FSH	0,95 (1,35) %	0,95 (1,35) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 142 506	1 032 996
Achats au cours de l'exercice	466 649	362 048
Rachats au cours de l'exercice	(240 153)	(252 538)
Solde de clôture au 31 décembre	1 369 002	1 142 506
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	53 372	12 064
Achats au cours de l'exercice	33 941	43 316
Rachats au cours de l'exercice	(3 077)	(2 008)
Solde de clôture au 31 décembre	84 236	53 372
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	499 703	410 723
Achats au cours de l'exercice	61 610	164 069
Rachats au cours de l'exercice	(89 877)	(75 089)
Solde de clôture au 31 décembre	471 436	499 703
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	944	1 103
Achats au cours de l'exercice	53	60
Rachats au cours de l'exercice	(509)	(219)
Solde de clôture au 31 décembre	488	944
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 936 983	1 839 688
Achats au cours de l'exercice	473 256	364 982
Rachats au cours de l'exercice	(557 052)	(267 687)
Solde de clôture au 31 décembre	1 853 187	1 936 983
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 418	1 788
Achats au cours de l'exercice	-	-
Rachats au cours de l'exercice	(14)	(370)
Solde de clôture au 31 décembre	1 404	1 418

Au

31 déc. 2025

31 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Portefeuille de croissance dynamique sélect RBC, série O		
Nombre de parts	4 224 211	3 935 582
Coût	76 101 695 \$	65 050 964 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,3278 %	1,4827 %
Juste valeur	100 687 878 \$	83 661 422 \$

PPG mondial toutes actions RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	6 244 \$	51 676 \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	2 011 830 \$	2 265 067 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	18 051 187	13 579 516	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(1 949 701)	(2 265 614)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	6 677	(186)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(4 628)	21 194
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(7 030 637)	(4 061 988)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	902	2 443	Produit de la vente de placements	4 508 667	2 495 242
Autres	330	5 466	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(2 457 792)	(1 546 285)
	18 058 663	13 639 101	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	-	Produit de l'émission de parts	7 589 916	4 412 314
Autres passifs			Rachat de parts	(5 177 556)	(2 810 187)
Charges à payer	66 097	70 725	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	2 412 360	1 602 127
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	(45 432)	55 842
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	51 676	(4 166)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	6 244 \$	51 676 \$
	66 097	70 725			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	17 992 566 \$	13 568 376 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	16,28 \$	14,50 \$			
Série Placements FSH	17,07	15,08			
Série 1	15,94	14,27			
Série 1 FSH	16,58	14,73			
Série 2	15,65	14,05			
Série 2 FSH	16,30	14,53			

État du résultat global		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	587 485 \$	363 293 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	799 305	338 712
Variation du gain (perte) latent sur les placements	1 150 396	1 926 902
	2 537 186	2 628 907
Charges		
Frais de gestion	284 702	185 831
Frais d'assurance	148 425	102 138
Autres frais administratifs	122 058	124 132
	555 185	412 101
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	29 829	48 261
Charges après renonciation	525 356	363 840
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	2 011 830 \$	2 265 067 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,75 \$	2,71 \$
Série Placements FSH	1,93	2,98
Série 1	1,72	2,47
Série 1 FSH	1,27	2,82
Série 2	1,85	2,59
Série 2 FSH	1,19	2,75

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
	13 568 376 \$	9 701 182 \$
Dépôts de primes	7 660 885	4 455 443
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	2 011 830	2 265 067
	23 241 091	16 421 692
Retraits	5 248 525	2 853 316
Actif net à la clôture de l'exercice	17 992 566 \$	13 568 376 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

PPG mondial toutes actions RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'actions américaines Phillips, Hager & North, série O	30,1 %
Fonds leaders d'actions mondiales RBC, série O	18,0 %
iShares Core S&P U.S. Total Market Index ETF	12,7 %
Fonds d'actions internationales RBC, série O	10,3 %
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O	7,9 %
Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North, série O	7,4 %
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	5,6 %
Fonds spécifique d'actions de marchés émergents RBC, série O	5,5 %
Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O	1,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8 %
Fonds d'actions mondiales de sociétés à grande capitalisation RBC, série O	0,0 %
	100,0 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	16,28 \$	14,50 \$	11,75 \$	10,68 \$	12,89 \$	17,07 \$	15,08 \$	12,12 \$	10,93 \$	13,08 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	4 622	3 666	2 845	2 267	2 515	12	12	11	9	10
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	478	647	240	(468)	249	1	3	1	(2)	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 629	1 341	658	936	4 019	1	-	1	4	8
Retraits (en milliers de dollars)	1 152	1 167	319	717	2 033	3	1	-	4	-
Nombre de parts en circulation	283 955	252 800	242 128	212 321	195 167	706	813	906	821	799
Ratio des frais de gestion ¹	2,69 %	2,69 %	2,69 %	2,75 %	2,58 %	1,87 %	1,87 %	1,87 %	1,88 %	2,00 %
Frais de gestion avant renonciation	2,89 %	3,15 %	3,48 %	3,78 %	3,74 %	2,08 %	2,34 %	2,66 %	2,90 %	3,33 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	16,32 %	16,78 %	2,98 %	1,62 %	0,00 %	16,32 %	16,78 %	2,98 %	1,62 %	0,00 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,94 \$	14,27 \$	11,62 \$	10,60 \$	12,84 \$	16,58 \$	14,73 \$	11,91 \$	10,80 \$	12,99 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2 638	1 867	888	815	822	5	1	1	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	255	266	78	(157)	81	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	883	849	220	281	878	3	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	366	136	224	131	184	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	165 473	130 829	76 475	76 854	64 014	293	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	3,18 %	3,13 %	3,11 %	3,09 %	3,10 %	2,43 %	2,43 %	2,43 %	2,43 %	2,43 %
Frais de gestion avant renonciation	3,35 %	3,52 %	3,82 %	4,02 %	4,65 %	2,55 %	2,74 %	2,77 %	3,10 %	4,37 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	16,32 %	16,78 %	2,98 %	1,62 %	0,00 %	16,32 %	16,78 %	2,98 %	1,62 %	0,00 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	15,65 \$	14,05 \$	11,47 \$	10,49 \$	12,74 \$	16,30 \$	14,53 \$	11,78 \$	10,71 \$	12,93 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	10 711	8 021	5 955	4 834	4 203	5	1	1	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	1 278	1 349	480	(829)	241	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	5 142	2 265	1 287	1 972	4 091	3	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	3 728	1 549	649	510	509	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	684 219	570 876	519 355	460 853	329 754	296	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	3,42 %	3,41 %	3,39 %	3,38 %	3,54 %	2,75 %	2,75 %	2,75 %	2,75 %	2,75 %
Frais de gestion avant renonciation	3,59 %	3,82 %	4,10 %	4,31 %	4,96 %	2,93 %	3,03 %	3,32 %	3,54 %	4,67 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	16,32 %	16,78 %	2,98 %	1,62 %	0,00 %	16,32 %	16,78 %	2,98 %	1,62 %	0,00 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

PPG mondial toutes actions RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre

2025

2024

Charges

Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,88 %	1,88 %
Série Placements FSH	1,22 %	1,22 %
Série 1	2,12 %	2,12 %
Série 1 FSH	1,40 %	1,40 %
Série 2	2,17 %	2,17 %
Série 2 FSH	1,49 %	1,49 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,55 (1,05) %	0,55 (1,05) %
Série Placements FSH	0,55 (1,05) %	0,55 (1,05) %
Série 1	0,75 (1,15) %	0,75 (1,15) %
Série 1 FSH	0,75 (1,15) %	0,75 (1,15) %
Série 2	0,95 (1,35) %	0,95 (1,35) %
Série 2 FSH	0,95 (1,35) %	0,95 (1,35) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	252 800	242 128
Achats au cours de l'exercice	109 509	99 500
Rachats au cours de l'exercice	(78 354)	(88 828)
Solde de clôture au 31 décembre	283 955	252 800
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	813	906
Achats au cours de l'exercice	59	-
Rachats au cours de l'exercice	(166)	(93)
Solde de clôture au 31 décembre	706	813
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	130 829	76 475
Achats au cours de l'exercice	59 657	64 624
Rachats au cours de l'exercice	(25 013)	(10 270)
Solde de clôture au 31 décembre	165 473	130 829
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de l'exercice	193	-
Rachats au cours de l'exercice	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	293	100
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	570 876	519 355
Achats au cours de l'exercice	364 210	171 969
Rachats au cours de l'exercice	(250 867)	(120 448)
Solde de clôture au 31 décembre	684 219	570 876
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de l'exercice	196	-
Rachats au cours de l'exercice	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	296	100

Au

31 déc. 2025

31 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Portefeuille mondial toutes actions RBC, série O		
Nombre de parts	983 775	822 413
Coût	14 660 271 \$	11 338 996 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,5314 %	1,4062 %
Juste valeur	18 051 187 \$	13 579 516 \$

PPG mondial croissance RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	19 832 \$	-	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	1 403 012 \$	1 957 043 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	17 317 771	14 287 423	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(1 044 015)	(1 704 725)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	7 532	(869)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(7 450)	20 622
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(6 073 522)	(4 131 484)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	225	1 884	Produit de la vente de placements	4 087 189	3 055 425
Autres	117	5 990	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(1 627 254)	(803 988)
	17 337 945	14 295 297	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dette bancaire	-	248	Produit de l'émission de parts	6 095 780	4 145 212
Autres passifs			Rachat de parts	(4 448 446)	(3 338 737)
Charges à payer	61 849	69 299	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	1 647 334	806 475
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	20 080	2 487
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(248)	(2 735)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	19 832 \$	(248) \$
	61 849	69 547			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	17 276 096 \$	14 225 750 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	14,07 \$	12,81 \$			
Série Placements FSH	14,82	13,37			
Série 1	13,77	12,57			
Série 1 FSH	14,47	13,11			
Série 2	13,62	12,46			
Série 2 FSH	14,36	13,04			

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	796 278 \$	617 800 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	553 591	321 202
Variation du gain (perte) latent sur les placements	490 424	1 383 523
	1 840 293	2 322 525
Charges		
Frais de gestion	254 610	202 366
Frais d'assurance	94 815	78 119
Autres frais administratifs	113 969	121 046
	463 394	401 531
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	26 113	36 049
Charges après renonciation	437 281	365 482
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	1 403 012 \$	1 957 043 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,26 \$	1,92 \$
Série Placements FSH	1,42	1,85
Série 1	1,20	1,86
Série 1 FSH	0,91	1,99
Série 2	1,20	1,74
Série 2 FSH	1,26	1,96

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
	14 225 750 \$	11 462 232 \$
Dépôts de primes	6 183 138	4 263 608
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	1 403 012	1 957 043
	21 811 900	17 682 883
Retraits	4 535 804	3 457 133
Actif net à la clôture de l'exercice	17 276 096 \$	14 225 750 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

PPG mondial croissance RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'actions américaines Phillips, Hager & North, série O	23,2 %	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	4,4 %
Fonds leaders d'actions mondiales RBC, série O	11,3 %	Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada), série O	3,4 %
iShares Core S&P U.S. Total Market Index ETF	9,7 %	Fonds en devises des marchés émergents RBC, série O	2,4 %
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	9,1 %	Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada),	1,9 %
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O	8,7 %	SEC Fonds d'infrastructures mondiales RBC, série N	1,4 %
Fonds d'actions internationales RBC, série O	7,3 %	Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O	1,1 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	5,6 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7 %
Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North, série O	5,4 %	Fonds d'actions mondiales de sociétés à grande capitalisation RBC, série O	0,0 %
Fonds spécifique d'actions de marchés émergents RBC, série O	4,4 %		100,0 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	14,07 \$	12,81 \$	10,91 \$	10,03 \$	11,97 \$	14,82 \$	13,37 \$	11,29 \$	10,30 \$	12,20 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	6 219	5 466	4 660	3 860	6 346	24	17	8	7	8
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	546	829	349	(1 090)	372	2	1	1	(1)	1
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 395	1 368	1 692	1 649	6 380	5	10	-	-	6
Retraits (en milliers de dollars)	1 187	1 391	1 242	3 045	1 418	-	2	-	-	-
Nombre de parts en circulation	441 929	426 746	427 133	385 024	530 004	1 598	1 271	700	663	663
Ratio des frais de gestion ¹	2,61 %	2,60 %	2,53 %	2,53 %	2,54 %	1,77 %	1,75 %	1,75 %	1,75 %	1,84 %
Frais de gestion avant renonciation	2,81 %	2,92 %	3,08 %	2,89 %	3,17 %	1,95 %	2,04 %	2,34 %	2,13 %	2,38 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	18,59 %	14,36 %	4,69 %	5,47 %	1,43 %	18,59 %	14,36 %	4,69 %	5,47 %	1,43 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,77 \$	12,57 \$	10,75 \$	9,91 \$	11,88 \$	14,47 \$	13,11 \$	11,12 \$	10,19 \$	12,12 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	2 830	2 497	2 650	2 417	1 730	4	1	1	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	232	407	200	(308)	102	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	652	433	569	1 275	1 375	3	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	551	994	536	280	220	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	205 581	198 603	246 618	243 838	145 632	308	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,98 %	2,94 %	2,91 %	2,90 %	2,98 %	2,24 %	2,24 %	2,24 %	2,24 %	2,24 %
Frais de gestion avant renonciation	3,14 %	3,21 %	3,41 %	3,22 %	3,66 %	2,35 %	2,39 %	2,64 %	2,48 %	2,92 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	18,59 %	14,36 %	4,69 %	5,47 %	1,43 %	18,59 %	14,36 %	4,69 %	5,47 %	1,43 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,62 \$	12,46 \$	10,68 \$	9,87 \$	11,87 \$	14,36 \$	13,04 \$	11,07 \$	10,15 \$	12,09 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	8 017	6 062	4 116	3 350	2 093	182	183	27	25	25
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	606	699	289	(433)	116	17	21	2	(4)	2
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4 128	2 311	1 480	1 904	2 328	-	142	-	4	3
Retraits (en milliers de dollars)	2 780	1 063	1 002	214	515	18	7	-	-	-
Nombre de parts en circulation	588 592	486 331	385 529	339 211	176 357	12 642	14 033	2 447	2 446	2 090
Ratio des frais de gestion ¹	3,18 %	3,17 %	3,16 %	3,17 %	3,11 %	2,42 %	2,28 %	2,28 %	2,29 %	2,45 %
Frais de gestion avant renonciation	3,34 %	3,43 %	3,68 %	3,49 %	3,55 %	2,58 %	2,45 %	2,77 %	2,58 %	3,26 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	18,59 %	14,36 %	4,69 %	5,47 %	1,43 %	18,59 %	14,36 %	4,69 %	5,47 %	1,43 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

PPG mondial croissance RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,93 %	1,93 %
Série Placements FSH	1,22 %	1,22 %
Série 1	2,07 %	2,07 %
Série 1 FSH	1,38 %	1,38 %
Série 2	2,17 %	2,17 %
Série 2 FSH	1,47 %	1,47 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série Placements FSH	0,40 (0,90) %	0,40 (0,90) %
Série 1	0,60 (1,00) %	0,60 (1,00) %
Série 1 FSH	0,60 (1,00) %	0,60 (1,00) %
Série 2	0,70 (1,10) %	0,70 (1,10) %
Série 2 FSH	0,70 (1,10) %	0,70 (1,10) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	426 746	427 133
Achats au cours de l'exercice	105 079	115 716
Rachats au cours de l'exercice	(89 896)	(116 103)
Solde de clôture au 31 décembre	441 929	426 746
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 271	700
Achats au cours de l'exercice	328	742
Rachats au cours de l'exercice	(1)	(171)
Solde de clôture au 31 décembre	1 598	1 271
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	198 603	246 618
Achats au cours de l'exercice	49 711	37 771
Rachats au cours de l'exercice	(42 733)	(85 786)
Solde de clôture au 31 décembre	205 581	198 603
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de l'exercice	208	-
Rachats au cours de l'exercice	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	308	100
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	486 331	385 529
Achats au cours de l'exercice	319 276	192 097
Rachats au cours de l'exercice	(217 015)	(91 295)
Solde de clôture au 31 décembre	588 592	486 331
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	14 033	2 447
Achats au cours de l'exercice	-	12 128
Rachats au cours de l'exercice	(1 391)	(542)
Solde de clôture au 31 décembre	12 642	14 033
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024
Inventaire du portefeuille		
Portefeuille mondial croissance RBC, série O		
Nombre de parts	1 137 001	1 008 735
Coût	15 225 023 \$	12 685 099 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	0,9580 %	0,8800 %
Juste valeur	17 317 771 \$	14 287 423 \$

PPG mondial prudence RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	-	-	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	1 818 698 \$	2 406 591 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	28 142 640	27 784 103	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(1 012 302)	(1 994 490)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	6 226	(3 923)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	(14 538)	18 481
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(6 166 019)	(4 843 059)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	4	667	Produit de la vente de placements	6 819 784	5 202 753
Autres	117	5 680	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 451 849	786 353
	28 142 761	27 790 450	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dettes bancaires	3 256	30 207	Produit de l'émission de parts	5 740 775	4 400 493
Autres passifs			Rachat de parts	(7 165 673)	(5 201 866)
Charges à payer	71 284	85 822	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(1 424 898)	(801 373)
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	26 951	(15 020)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(30 207)	(15 187)
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	(3 256) \$	(30 207) \$
	74 540	116 029			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	28 068 221 \$	27 674 421 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	11,75 \$	11,00 \$			
Série Placements FSH	12,49	11,57			
Série 1	11,61	10,89			
Série 1 FSH	12,18	11,34			
Série 2	11,50	10,81			
Série 2 FSH	12,08	11,27			

État du résultat global		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	1 485 593 \$	1 061 931 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	453 291	120 629
Variation du gain (perte) latent sur les placements	559 011	1 873 861
	2 497 895	3 056 421
Charges		
Frais de gestion	464 815	437 824
Frais d'assurance	116 608	111 041
Autres frais administratifs	110 455	116 221
	691 878	665 086
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	12 681	15 256
Charges après renonciation	679 197	649 830
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	1 818 698 \$	2 406 591 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	0,77 \$	0,95 \$
Série Placements FSH	0,88	0,97
Série 1	0,70	0,96
Série 1 FSH	0,44	1,06
Série 2	0,72	0,93
Série 2 FSH	0,43	1,04

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat		
Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
	27 674 421 \$	26 069 203 \$
Dépôts de primes	7 108 603	5 028 195
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	1 818 698	2 406 591
	36 601 722	33 503 989
Retraits	8 533 501	5 829 568
Actif net à la clôture de l'exercice	28 068 221 \$	27 674 421 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

PPG mondial prudence RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	23,3 %	Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O	4,1 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	14,3 %	Fonds spécifique d'actions de marchés émergents RBC, série O	2,5 %
Fonds d'actions américaines Phillips, Hager & North, série O	10,7 %	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	2,4 %
Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada), série O	9,2 %	Fonds d'actions internationales RBC, série O	1,6 %
Fonds leaders d'actions mondiales RBC, série O	8,2 %	SEC Fonds d'infrastructures mondiales RBC, série N	1,4 %
Fonds en devises des marchés émergents RBC, série O	5,8 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9 %
iShares Core S&P U.S. Total Market Index ETF	5,3 %	Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O	0,6 %
Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North, série O	5,1 %	Fonds d'actions mondiales de sociétés à grande capitalisation RBC, série O	0,0 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada), série O	4,6 %		100,0 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,75 \$	11,00 \$	10,02 \$	9,34 \$	10,98 \$	12,49 \$	11,57 \$	10,45 \$	9,64 \$	11,22 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	5 665	8 017	6 868	7 904	8 985	266	330	1	1	6
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	507	632	504	(1 444)	273	24	9	-	(1)	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	1 584	1 702	1 132	2 656	8 299	38	320	-	-	5
Retraits (en milliers de dollars)	4 443	1 185	2 671	2 293	545	127	-	-	5	-
Nombre de parts en circulation	482 229	728 944	685 766	846 150	818 685	21 265	28 531	100	100	569
Ratio des frais de gestion ¹	2,24 %	2,24 %	2,23 %	2,23 %	2,23 %	1,21 %	1,30 %	1,23 %	1,23 %	1,30 %
Frais de gestion avant renonciation	2,28 %	2,29 %	2,29 %	2,24 %	2,28 %	1,29 %	1,42 %	1,23 %	1,26 %	1,35 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	11,11 %	8,21 %	2,31 %	7,29 %	1,74 %	11,11 %	8,21 %	2,31 %	7,29 %	1,74 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,61 \$	10,89 \$	9,94 \$	9,29 \$	10,94 \$	12,18 \$	11,34 \$	10,28 \$	9,54 \$	11,15 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	9 710	9 515	9 949	11 175	12 449	5	1	1	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	587	902	693	(2 019)	344	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2 385	1 031	904	2 725	12 261	4	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	2 777	2 367	2 824	1 979	1 837	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	836 107	873 468	1 000 707	1 202 764	1 138 103	451	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,44 %	2,43 %	2,43 %	2,42 %	2,44 %	1,70 %	1,70 %	1,70 %	1,70 %	1,70 %
Frais de gestion avant renonciation	2,48 %	2,49 %	2,50 %	2,43 %	2,48 %	1,73 %	1,74 %	1,84 %	1,72 %	1,80 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	11,11 %	8,21 %	2,31 %	7,29 %	1,74 %	11,11 %	8,21 %	2,31 %	7,29 %	1,74 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	11,50 \$	10,81 \$	9,88 \$	9,24 \$	10,90 \$	12,08 \$	11,27 \$	10,23 \$	9,51 \$	11,12 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	12 417	9 810	9 249	8 952	8 130	5	1	1	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	701	864	567	(1 340)	165	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	3 094	1 975	2 092	2 950	7 303	4	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	1 187	2 278	2 362	788	1 068	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1 079 452	907 705	936 482	968 451	745 584	433	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,60 %	2,58 %	2,57 %	2,64 %	2,70 %	1,87 %	1,87 %	1,87 %	1,87 %	1,87 %
Frais de gestion avant renonciation	2,65 %	2,64 %	2,64 %	2,64 %	2,77 %	1,91 %	1,92 %	1,92 %	1,88 %	1,95 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	11,11 %	8,21 %	2,31 %	7,29 %	1,74 %	11,11 %	8,21 %	2,31 %	7,29 %	1,74 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

PPG mondial prudence RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Charges		
Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,85 %	1,85 %
Série Placements FSH	0,95 %	0,95 %
Série 1	1,88 %	1,88 %
Série 1 FSH	1,11 %	1,11 %
Série 2	1,86 %	1,86 %
Série 2 FSH	1,15 %	1,15 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série Placements FSH	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série 1	0,40 (0,70) %	0,40 (0,70) %
Série 1 FSH	0,40 (0,70) %	0,40 (0,70) %
Série 2	0,50 (0,80) %	0,50 (0,80) %
Série 2 FSH	0,50 (0,80) %	0,50 (0,80) %
Ventes et rachats de parts		
Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	728 944	685 766
Achats au cours de l'exercice	141 355	156 906
Rachats au cours de l'exercice	(388 070)	(113 728)
Solde de clôture au 31 décembre	482 229	728 944
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	28 531	100
Achats au cours de l'exercice	3 240	28 458
Rachats au cours de l'exercice	(10 506)	(27)
Solde de clôture au 31 décembre	21 265	28 531
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	873 468	1 000 707
Achats au cours de l'exercice	213 875	100 854
Rachats au cours de l'exercice	(251 236)	(228 093)
Solde de clôture au 31 décembre	836 107	873 468
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de l'exercice	351	-
Rachats au cours de l'exercice	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	451	100
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	907 705	936 482
Achats au cours de l'exercice	278 814	189 976
Rachats au cours de l'exercice	(107 067)	(218 753)
Solde de clôture au 31 décembre	1 079 452	907 705
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de l'exercice	333	-
Rachats au cours de l'exercice	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	433	100

Au 31 déc. 2025 31 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

PPG mondial prudence RBC, série O

Nombre de parts	2 333 920	2 386 212
Coût	26 495 416 \$	26 695 890 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	2,3458 %	2,4198 %
Juste valeur	28 142 640 \$	27 784 103 \$

PPG équilibré mondial RBC

État de la situation financière			Tableau des flux de trésorerie		
Au	31 déc. 2025	31 déc. 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Actif			Activités d'exploitation		
Trésorerie	2 311 \$	- \$	Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	3 767 690 \$	4 771 322 \$
Placements dans le fonds sous-jacent à la juste valeur	52 707 653	41 717 563	Ajouter (déduire) pour convertir le bénéfice net à la comptabilité de trésorerie		
Autres actifs			(Gains) pertes nets sur les placements	(2 435 270)	(3 705 750)
Distributions des fonds sous-jacents à recevoir	-	-	Variation des autres actifs	4 657	(4 530)
Débiteurs — titulaires de contrat	-	-	Variation des autres passifs	3 291	40 479
Débiteurs — vente de placements	-	-	Achats de placements	(13 852 648)	(10 330 133)
Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC	2 346	1 439	Produit de la vente de placements	5 297 828	5 373 363
Autres	116	5 680	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	(7 214 452)	(3 855 249)
	52 712 426	41 724 682	Activités de financement		
Passif			Distributions aux titulaires de contrat	-	-
Dettes bancaires	-	10 412	Produit de l'émission de parts	14 603 052	10 196 601
Autres passifs			Rachat de parts	(7 375 877)	(6 392 836)
Charges à payer	129 971	126 680	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	7 227 175	3 803 765
Créditeurs — titulaires de contrat	-	-	Augmentation (diminution) de la trésorerie (dette bancaire)	12 723	(51 484)
Créditeurs — achat de placements	-	-	Trésorerie (dette bancaire) au début de l'exercice	(10 412)	41 072
Autres	-	-	Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	2 311 \$	(10 412) \$
	129 971	137 092			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat	52 582 455 \$	41 587 590 \$			
Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part					
Série Placements	13,20 \$	12,15 \$			
Série Placements FSH	13,95	12,72			
Série 1	13,02	12,02			
Série 1 FSH	13,67	12,51			
Série 2	12,95	11,96			
Série 2 FSH	13,41	12,30			

État du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
Revenus		
Distributions du fonds sous-jacent	2 503 889 \$	2 008 938 \$
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	543 994	323 570
Variation du gain (perte) latent sur les placements	1 891 276	3 382 180
	4 939 159	5 714 688
Charges		
Frais de gestion	854 227	661 524
Frais d'assurance	194 530	156 495
Autres frais administratifs	160 730	154 044
	1 209 487	972 063
Moins : Charges ayant fait l'objet d'une renonciation	38 018	28 697
Charges après renonciation	1 171 469	943 366
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	3 767 690 \$	4 771 322 \$
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part		
Série Placements	1,07 \$	1,50 \$
Série Placements FSH	1,21	1,73
Série 1	1,01	1,47
Série 1 FSH	0,14	1,62
Série 2	0,99	1,45
Série 2 FSH	0,78	1,91

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2025	2024
	41 587 590 \$	33 012 503 \$
Dépôts de primes	14 777 310	10 469 833
Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat	3 767 690	4 771 322
	60 132 590	48 253 658
Retraits	7 550 135	6 666 068
Actif net à la clôture de l'exercice	52 582 455 \$	41 587 590 \$

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

PPG équilibré mondial RBC (suite)

25 principaux titres détenus dans le fonds sous-jacent (non audité)

Fonds d'actions américaines Phillips, Hager & North, série O	16,6 %	Fonds en devises des marchés émergents RBC, série O	3,8 %
Fonds d'obligations étrangères RBC, série O	15,1 %	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC, série O	3,3 %
Fonds leaders d'actions mondiales RBC, série O	10,4 %	Fonds spécifique d'actions de marchés émergents RBC, série O	3,3 %
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC, série O	9,4 %	Fonds d'obligations mondiales de sociétés de catégorie investissement BlueBay (Canada), série O	3,1 %
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC, série O	8,0 %	SEC Fonds d'infrastructures mondiales RBC, série N	1,5 %
iShares Core S&P U.S. Total Market Index ETF	7,8 %	Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC, série O	1,0 %
Fonds d'obligations souveraines mondiales BlueBay (Canada), série O	6,0 %	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6 %
Fonds d'actions outre-mer Phillips, Hager & North, série O	5,3 %	Fonds d'actions mondiales de sociétés à grande capitalisation RBC, série O	0,0 %
Fonds d'actions internationales RBC, série O	4,8 %		100,0 %

Faits saillants financiers (non audité)

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières sur le fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du fonds pour les cinq derniers exercices.

	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
	Série Placements					Série Placements FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,20 \$	12,15 \$	10,63 \$	9,83 \$	11,65 \$	13,95 \$	12,72 \$	11,03 \$	10,11 \$	11,87 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	17 427	13 383	10 570	10 788	10 446	17	11	10	8	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	1 275	1 538	831	(1 773)	456	1	2	1	(1)	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	4 830	3 294	1 696	3 888	9 378	4	10	1	8	-
Retraits (en milliers de dollars)	2 060	2 019	2 745	1 774	1 036	-	11	-	-	-
Nombre de parts en circulation	1 320 445	1 101 543	994 179	1 097 169	896 361	1 188	889	895	797	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,34 %	2,34 %	2,34 %	2,34 %	2,30 %	1,39 %	1,43 %	1,43 %	1,41 %	1,41 %
Frais de gestion avant renonciation	2,43 %	2,41 %	2,42 %	2,36 %	2,38 %	1,48 %	1,51 %	1,52 %	1,44 %	1,58 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	15,19 %	12,14 %	3,22 %	9,94 %	1,53 %	15,19 %	12,14 %	3,22 %	9,94 %	1,53 %
	Série 1					Série 1 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	13,02 \$	12,02 \$	10,54 \$	9,77 \$	11,60 \$	13,67 \$	12,51 \$	10,89 \$	10,02 \$	11,82 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	10 221	9 369	7 974	6 814	7 295	1 208	1	1	1	1
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	793	1 148	549	(1 263)	316	-	-	-	-	-
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	2 098	1 758	2 032	2 338	6 199	1 206	-	-	-	-
Retraits (en milliers de dollars)	2 038	1 511	1 422	1 555	915	-	-	-	-	-
Nombre de parts en circulation	784 804	779 604	756 435	697 474	628 646	88 322	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion ¹	2,58 %	2,57 %	2,57 %	2,54 %	2,56 %	1,75 %	1,75 %	1,75 %	1,75 %	1,75 %
Frais de gestion avant renonciation	2,66 %	2,65 %	2,65 %	2,56 %	2,64 %	1,95 %	1,84 %	1,83 %	1,80 %	1,87 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	15,19 %	12,14 %	3,22 %	9,94 %	1,53 %	15,19 %	12,14 %	3,22 %	9,94 %	1,53 %
	Série 2					Série 2 FSH				
Valeur liquidative attribuable aux titulaires de contrat	12,95 \$	11,96 \$	10,50 \$	9,75 \$	11,59 \$	13,41 \$	12,30 \$	10,84 \$	9,98 \$	11,79 \$
Actif net attribuable aux titulaires de contrat (en milliers de dollars)	23 705	18 823	14 253	9 974	9 219	4	1	205	190	226
Bénéfice (perte) net (en milliers de dollars)	1 699	2 065	898	(1 617)	436	-	18	16	(35)	11
Dépôts de primes (en milliers de dollars)	6 637	5 408	4 635	3 909	12 945	2	-	-	-	215
Retraits (en milliers de dollars)	3 452	2 904	1 254	1 537	4 760	-	221	1	1	1
Nombre de parts en circulation	1 829 983	1 573 224	1 356 881	1 023 487	795 699	282	100	18 903	19 033	19 165
Ratio des frais de gestion ¹	2,67 %	2,66 %	2,66 %	2,64 %	2,68 %	1,94 %	1,97 %	1,97 %	1,97 %	1,94 %
Frais de gestion avant renonciation	2,76 %	2,74 %	2,74 %	2,66 %	2,74 %	2,03 %	2,07 %	2,06 %	1,99 %	2,00 %
Taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent ²	15,19 %	12,14 %	3,22 %	9,94 %	1,53 %	15,19 %	12,14 %	3,22 %	9,94 %	1,53 %

¹ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des frais de la période indiquée, y compris la quote-part des charges d'exploitation du fonds sous-jacent, et est exprimé sous forme d'un pourcentage annualisé de la moyenne quotidienne de l'actif net au cours de la période.

² Le taux de rotation du portefeuille du fonds sous-jacent indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le gestionnaire a complètement renouvelé son portefeuille au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice donné est élevé, plus les frais de négociation payables par le fonds sont élevés et plus la probabilité est grande que l'investisseur réalise un gain en capital imposable dans l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du fonds.

PPG équilibré mondial RBC (suite)

Renseignements propres au fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre

2025

2024

Charges

Frais de gestion et autres frais d'administration annuels		
Série Placements	1,90 %	1,90 %
Série Placements FSH	1,05 %	1,05 %
Série 1	1,92 %	1,92 %
Série 1 FSH	1,15 %	1,15 %
Série 2	1,92 %	1,92 %
Série 2 FSH	1,21 %	1,21 %
Frais d'assurance annuels (plafond)		
Série Placements	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série Placements FSH	0,20 (0,70) %	0,20 (0,70) %
Série 1	0,40 (0,70) %	0,40 (0,70) %
Série 1 FSH	0,40 (0,70) %	0,40 (0,70) %
Série 2	0,50 (0,90) %	0,50 (0,90) %
Série 2 FSH	0,50 (0,90) %	0,50 (0,90) %

Ventes et rachats de parts

Série Placements		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 101 543	994 179
Achats au cours de l'exercice	382 713	285 113
Rachats au cours de l'exercice	(163 811)	(177 749)
Solde de clôture au 31 décembre	1 320 445	1 101 543
Série Placements FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	889	895
Achats au cours de l'exercice	307	871
Rachats au cours de l'exercice	(8)	(877)
Solde de clôture au 31 décembre	1 188	889
Série 1		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	779 604	756 435
Achats au cours de l'exercice	169 007	155 062
Rachats au cours de l'exercice	(163 807)	(131 893)
Solde de clôture au 31 décembre	784 804	779 604
Série 1 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	100
Achats au cours de l'exercice	88 222	-
Rachats au cours de l'exercice	-	-
Solde de clôture au 31 décembre	88 322	100
Série 2		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	1 573 224	1 356 881
Achats au cours de l'exercice	538 310	474 038
Rachats au cours de l'exercice	(281 551)	(257 695)
Solde de clôture au 31 décembre	1 829 983	1 573 224
Série 2 FSH		
Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier	100	18 903
Achats au cours de l'exercice	182	-
Rachats au cours de l'exercice	-	(18 803)
Solde de clôture au 31 décembre	282	100

Au

31 déc. 2025

31 déc. 2024

Inventaire du portefeuille

Portefeuille mondial équilibré RBC, série O		
Nombre de parts	3 884 503	3 243 222
Coût	47 769 518 \$	38 670 704 \$
Pourcentage détenu dans le fonds sous-jacent	1,8204 %	1,5729 %
Juste valeur	52 707 653 \$	41 717 563 \$

1 LES FONDS

Les Fonds de placement garanti RBC (les « FPG ») et les Portefeuilles de placement garanti RBC (les « PPG »), conjointement appelés « Fonds de placement garanti RBC », sont des fonds distincts se composant des fonds et des portefeuilles suivants :

Fonds de placement garanti RBC :

FPG du marché monétaire canadien RBC
FPG canadien de revenu à court terme RBC
FPG d'obligations RBC
FPG d'obligations étrangères RBC
FPG d'obligations à rendement élevé RBC
FPG équilibré RBC
FPG de revenu mensuel PH&N RBC
FPG équilibré mondial RBC
FPG canadien de dividendes RBC
FPG d'actions canadiennes RBC
FPG à revenu canadien PH&N RBC
FPG nord-américain de valeur RBC
FPG nord-américain de croissance RBC
FPG américain de dividendes RBC
FPG d'actions américaines RBC
FPG mondial de croissance de dividendes RBC
FPG équilibré de croissance et de revenu RBC
FPG d'actions mondiales RBC
FPG de dividendes de marchés émergents RBC
FPG prudent de croissance et de revenu RBC
FPG mondial de croissance et de revenu RBC
FPG d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC
FPG d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC
FPG équilibré Vision RBC
FPG d'actions canadiennes Vision RBC

Portefeuilles de placement garanti RBC :

PPG prudence sélect RBC
PPG équilibré sélect RBC
PPG croissance sélect RBC
PPG croissance dynamique sélect RBC
PPG mondial toutes actions RBC
PPG mondial croissance RBC
PPG mondial prudence RBC
PPG équilibré mondial RBC

Dans les présents états financiers, les Fonds de placement garanti RBC et les Portefeuilles de placement garanti RBC sont collectivement appelés « les fonds », et individuellement appelés « le fonds ». La Compagnie d'assurance vie RBC, une partie liée, est le gestionnaire des fonds (le « gestionnaire ») et la seule émettrice des contrats d'assurance individuelle pour chaque fonds, et elle est garante des dispositions garanties dans ces contrats. Les fonds investissent dans des fonds communs de placement sous-jacents gérés par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA). La Compagnie d'assurance vie RBC et RBC GMA sont des filiales en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada (RBC). Le siège social du gestionnaire est situé au 6880 Financial Dr., Mississauga (Ontario) L5N 7Y5, Canada. Certains fonds peuvent n'investir que dans des parts d'un seul fonds commun de placement sous-jacent géré par RBC GMA, tandis que d'autres, appelés « portefeuilles de placement garanti RBC » dans ces états financiers, peuvent investir dans des parts de portefeuilles sous-jacents, lesquels investissent dans plusieurs fonds communs de placement sous-jacents également gérés par RBC GMA.

Les actifs de chaque fonds sont détenus par la Compagnie d'assurance vie RBC et sont distincts des autres actifs de la Compagnie d'assurance vie RBC. Les fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes; en revanche, ils sont des entités publiantes distinctes.

Le 16 avril 2026, la direction a approuvé les états financiers des fonds de la Compagnie d'assurance vie RBC.

2 EXERCICE

L'information fournie dans les présents états financiers et les notes annexes est en date des 31 décembre 2025 et 2024, selon le cas, et pour les périodes de 12 mois closes les 31 décembre 2025 et 2024 selon le cas, sauf pour les fonds ou les séries établis au cours de l'une de ces périodes, auquel cas l'information est fournie pour la période allant de la date de lancement au 31 décembre 2025 ou 2024, selon le cas.

3 INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité. Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et de présentation des fonds.

Les méthodes comptables significatives utilisées dans la préparation des états financiers sont résumées ci-dessous.

a) Classement et évaluation des actifs et des passifs financiers et des dérivés

Chaque fonds classe son portefeuille de placements selon le modèle économique pour la gestion du portefeuille et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille d'actifs et de passifs financiers est géré et la performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance du fonds qui sont constitués uniquement de capital et d'intérêt ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels ni à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels et de vente. La perception des flux de trésorerie contractuels est simplement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des fonds. Par conséquent, tous les placements sont évalués à la JVRN. Les actifs et passifs dérivés sont aussi évalués à la JVRN. Les obligations des fonds au titre de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat représentent des passifs financiers et sont évaluées au montant de rachat, ce qui équivaut approximativement à la juste valeur à la date de clôture. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti.

b) Comptabilisation des revenus

Les distributions provenant des placements sont inscrites lorsqu'elles sont déclarées par le fonds commun de placement sous-jacent. Le poste « Distributions des fonds sous-jacents » de l'état de la situation financière comprend les distributions de revenu et les distributions de gain en capital versées par les fonds sous-jacents.

c) Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part

L'actif net attribuable aux titulaires de contrat par part est calculé en divisant l'actif net correspondant à une série de parts en date d'un jour ouvrable donné par le nombre total de parts en circulation de la série concernée à la date en question.

d) Bénéfice (perte) net attribuable aux titulaires de contrat par part

Le bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat par part figurant dans l'état du résultat global représente l'augmentation ou la diminution de l'actif net liée aux activités d'exploitation attribuable à la série au cours de l'exercice, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation à la clôture de l'exercice.

e) Utilisation d'estimations

Ces états financiers, dressés conformément aux normes IFRS de comptabilité, comprennent des estimations et des hypothèses posées par la direction qui ont une incidence sur les montants présentés de l'actif, du passif, des revenus et des charges. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations. Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les incertitudes à l'égard des jugements, estimations et hypothèses pourraient faire en sorte que les résultats nécessitent un ajustement significatif de la valeur comptable de l'actif ou du passif concerné au cours de périodes ultérieures.

Les fonds ont établi des politiques et des procédures de contrôle afin de s'assurer que les estimations sont bien surveillées, passées en revue de manière indépendante et systématiquement appliquées d'une période à l'autre. Les estimations de la valeur des actifs et des passifs des fonds étaient considérées comme appropriées à la date de clôture. Les fonds peuvent détenir des instruments financiers non cotés sur des marchés actifs. Le gestionnaire a mis en place des politiques concernant les estimations utilisées dans la détermination de la juste valeur.

3 INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

f) Impôt sur le résultat

En vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), les fonds sont réputés être des fiducies non testamentaires et sont réputés avoir attribué la totalité de leurs revenus aux titulaires de contrat. De la même manière, les gains ou les pertes en capital nets des fonds sont réputés être ceux des titulaires de contrat. Par conséquent, les fonds ne sont pas assujettis à l'impôt sur leur bénéfice net, y compris les gains en capital nets réalisés pour l'exercice.

Un fonds peut choisir de réaliser des gains (pertes) en capital pour l'année d'imposition, pour maximiser la distribution des gains (pertes) en capital entre les titulaires de contrat qui demandent le rachat de leurs parts et ceux qui veulent continuer à les détenir. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement sur vingt ans pour réduire le résultat imposable. Au 31 décembre 2025, les fonds avaient accumulé des pertes autres qu'en capital de 57 \$ M\$ pouvant être reportées. Le tableau ci-dessous présente le total des pertes autres qu'en capital pouvant être reportées de chaque fonds concerné et pour la période ou les périodes au cours desquelles les pertes autres qu'en capital viendront à échéance. Les fonds n'ayant aucun solde de pertes autres qu'en capital pouvant être reportées sont exclus du tableau.

Code du fonds	Nom du fonds	Total des pertes autres qu'en capital pouvant être reportées	Année(s) d'échéance des pertes
RBAC	PPG croissance dynamique sélect RBC	5 020 697	2038 - 2045
RBG	FPG équilibré mondial RBC	387 111	2042
RBGG	PPG croissance sélect RBC	12 151 754	2038 - 2045
RBGT	FPG mondial de croissance de dividendes RBC	10 603 447	2038 - 2045
RBNA	FPG nord-américain de croissance RBC	1 832 703	2038 - 2045
RBUE	FPG d'actions américaines RBC	4 391 243	2038 - 2045
REMD	FPG de dividendes de marchés émergents RBC	80 749	2041 - 2045
RGBG	FPG d'obligations étrangères RBC	322 469	2041 - 2043
RGEG	FPG d'actions mondiales RBC	2 065 863	2038 - 2045
RGIF	FPG mondial de croissance et de revenu RBC	4 033 379	2038 - 2045
RNAD	FPG américain de dividendes RBC (auparavant, FPG nord-américain de dividendes RBC)	11 019 333	2038 - 2045
RNAV	FPG nord-américain de valeur RBC	1 367 975	2038 - 2045
RPMI	FPG de revenu mensuel PH&N RBC	739 697	2039 - 2044
RAIP	PPG mondial toutes actions RBC	885 478	2041 - 2045
RGIP	PPG équilibré mondial RBC	640 738	2041 - 2043
RCIP	PPG mondial prudence RBC	588 596	2041 - 2043
RBIP	PPG mondial croissance RBC	542 395	2041 - 2045
RQVG	FPG d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC	63 450	2043 - 2045
RQVU	FPG d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC	296 694	2043 - 2045
RVBG	FPG équilibré Vision RBC	187 778	2041 - 2045

g) Entités structurées non consolidées

Les fonds peuvent investir dans d'autres fonds et fonds négociés en bourse (FNB) gérés par le gestionnaire ou l'une de ses sociétés liées (les « fonds parrainés ») et peuvent aussi investir dans d'autres fonds et d'autres FNB gérés par des entités non liées (les « fonds non parrainés ») (collectivement, les « fonds sous-jacents »). Les fonds sous-jacents sont considérés comme des entités structurées non consolidées, car leurs décisions ne sont pas influencées par les droits de vote ou tout autre droit similaire que détiennent les fonds. Les placements dans les fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités énoncées dans le document de placement du fonds sous-jacent en question et sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes quant à la valeur future de ces fonds. Les fonds sous-jacents ont recours à diverses stratégies de placement pour atteindre leurs objectifs respectifs, qui consistent généralement à réaliser une croissance du capital à long terme ou à générer un revenu régulier au moyen de placements dans des titres et dans d'autres fonds conformes à leurs stratégies. Ils financent leurs activités en émettant des parts rachetables au gré du titulaire de contrat qui donnent à ce dernier le droit à une part proportionnelle de la valeur liquidative des fonds sous-jacents concernés. Les fonds ne consolident pas leurs placements dans des fonds sous-jacents, mais les comptabilisent à la juste valeur.

Conformément à la norme IFRS de comptabilité 10 *États financiers consolidés*, le gestionnaire a déterminé que les fonds sont des entités d'investissement, puisqu'ils répondent aux critères suivants : i) obtenir des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs afin de leur fournir des services de gestion de placements; ii) s'engager à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values de capital, de revenus de placement ou les deux; iii) évaluer la performance de la quasi-totalité des placements sur la base de la juste valeur. Par conséquent, la juste valeur des placements dans les fonds sous-jacents est présentée dans l'inventaire du portefeuille et inscrite au poste « Placements, à la juste valeur » de l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur des placements dans les fonds sous-jacents est inscrite au poste « Variation du gain (perte) latent sur les placements » de l'état du résultat global.

3 INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

h) Actifs courants et passifs courants

L'état de la situation financière des fonds est généralement présenté par ordre de liquidité.

i) Modifications comptables futures

En mai 2024, l'IASB a publié Modifications au classement et à l'évaluation des instruments financiers, qui modifie IFRS 9 *Instruments financiers* et IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir* (les « modifications »). Les modifications apportent des clarifications sur la comptabilisation et la décomptabilisation des instruments financiers et introduisent une nouvelle méthode comptable pour les passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique. Elles clarifient également les directives sur le classement des actifs financiers assortis de conditions qui ne sont pas directement liées à des changements dans les risques se rattachant à un prêt de base, et introduisent des obligations d'information connexes supplémentaires pour les instruments financiers assortis de telles conditions. En ce qui concerne les fonds, les modifications entrent en vigueur le 1^{er} janvier 2026 et seront appliquées de manière rétrospective, sans retraitement des données des périodes comparatives. Afin de gérer la mise en œuvre des modifications, les fonds évaluent actuellement leur incidence sur les systèmes, les processus et la communication de l'information financière, et continuent d'évaluer l'incidence de l'adoption des modifications sur nos états financiers.

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui énonce des exigences en matière de présentation et d'informations à fournir dans les états financiers. IFRS 18 remplacera IAS 1 *Présentation des états financiers* et est accompagnée de modifications limitées à d'autres normes, qui entreront en vigueur à l'adoption de la nouvelle norme. La norme introduit de nouveaux sous-totaux définis à présenter dans les états du résultat net et du résultat global, des informations à fournir sur les indicateurs de performance définis par la direction et des exigences quant au regroupement et à la ventilation de l'information. En ce qui concerne les fonds, cette norme entre en vigueur le 1^{er} janvier 2027, elle sera appliquée de manière rétrospective et les données comparatives seront retraitées. Afin de gérer la transition vers IFRS 18, les fonds évaluent actuellement leur incidence sur les systèmes, les processus et la communication de l'information financière, et continuent d'évaluer l'incidence de l'adoption de cette norme sur les états financiers.

4 RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les fonds peuvent être exposés à différents risques financiers. Les risques financiers auxquels chacun des fonds est exposé se limitent à son portefeuille de placement. L'inventaire du portefeuille de chaque fonds, contenu dans les informations supplémentaires qui sont présentées avec les états financiers, contient le détail des parts détenues par chaque fonds aux 31 décembre 2025 et 2024 et regroupe les fonds communs de placement sous-jacents selon leur nature. Les fonds ne gèrent pas leurs fonds communs de placement sous-jacents et, par conséquent, le détail des informations à fournir quantitatives et qualitatives relatives au risque des fonds communs de placement sous-jacents, exigées selon la norme IFRS de comptabilité 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*, n'est pas présenté. Pour de plus amples renseignements sur les risques découlant des instruments financiers du fonds commun de placement sous-jacent et sur la sensibilité aux variations de prix, veuillez vous reporter aux états financiers des fonds communs de placement sous-jacents.

Chacune des pratiques portant sur la gestion du risque du fonds comprend la surveillance de la conformité avec les lignes directrices en matière de placement. Le gestionnaire des fonds gère les effets possibles de ces risques financiers sur le rendement des fonds en faisant appel à des conseillers en portefeuille professionnels d'expérience qui surveillent régulièrement les positions des fonds et les événements sur les marchés, et diversifient les portefeuilles de placement en tenant compte des contraintes imposées par les lignes directrices en matière de placement.

a) Risque de crédit

Le risque de crédit est la possibilité qu'un emprunteur, ou la contrepartie aux termes d'un contrat sur instruments dérivés, d'une mise en pension ou d'une prise en pension de titres, ne veuille pas ou ne puisse pas rembourser le prêt ou remplir ses obligations, ou qu'il ne le fasse pas à temps. Des agences de notation spécialisées notent les sociétés et les gouvernements qui empruntent des fonds ainsi que les titres de créance émis par ces sociétés ou gouvernements. Les titres de créance émis par des sociétés ou des gouvernements de pays émergents présentent souvent un risque de crédit accru (notation plus faible), tandis que les titres de créance émis par des sociétés établies ou des gouvernements de pays développés présentent généralement un risque de crédit moindre (notation plus élevée).

Une révision à la baisse de la notation d'un émetteur ou d'autres événements défavorables à son égard peuvent réduire la juste valeur d'un titre. Les instruments de créance assortis d'une faible notation ou sans notation offrent généralement un meilleur rendement que les instruments de créance dont la notation est plus élevée, mais comportent un potentiel de perte importante. Les fonds qui investissent dans des sociétés ou des marchés qui présentent un plus grand risque de crédit sont souvent plus volatils à court terme. Par contre, ils peuvent offrir de meilleures possibilités de rendement à long terme. Il y a risque de crédit lorsqu'un fonds commun de placement sous-jacent investit dans des titres à revenu fixe. Le risque de crédit est considéré comme un élément du processus décisionnel relatif aux placements.

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, les fonds communs de placement sous-jacents ont acheté et vendu des placements uniquement par l'intermédiaire de courtiers qui sont des contreparties approuvées par RBC, ce qui réduit le risque de défaillance lors du règlement.

4 RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de change

La plupart des fonds communs de placement sous-jacents sont évalués en dollars canadiens; toutefois, les fonds communs de placement sous-jacents qui achètent des titres étrangers peuvent être tenus de payer ces titres en devise et de recevoir une contrepartie en devise au moment de la vente. Par conséquent, les fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises auront une incidence sur la valeur des titres étrangers. Par exemple, si le dollar canadien s'apprécie par rapport à une devise (comme le dollar américain ou l'euro), la valeur en dollars canadiens d'un placement libellé dans cette devise peut diminuer. Cette baisse peut réduire, ou même annuler, le rendement procuré par un titre étranger. En revanche, un fonds peut également tirer parti des fluctuations des taux de change. Le risque de change peut également accroître la volatilité des placements étrangers par rapport aux placements canadiens. Certains fonds communs de placement sous-jacents peuvent couvrir (se protéger contre) le risque de fluctuations des taux de change auquel sont soumis les actifs sous-jacents du fonds.

c) Risque de taux d'intérêt

Si un fonds investit principalement dans des obligations et d'autres titres à revenu fixe, sa valeur subira principalement l'incidence des fluctuations du niveau général des taux d'intérêt. Si les taux d'intérêt diminuent, la valeur des parts du fonds aura tendance à augmenter. Si les taux d'intérêt augmentent, la valeur des parts du fonds aura tendance à diminuer. L'incidence des taux d'intérêt à court terme sur la valeur d'un fonds pourrait différer de celle des taux d'intérêt à long terme. Si un fonds investit principalement dans des obligations et dans d'autres titres à revenu fixe ayant une durée à l'échéance plus longue, sa valeur subira principalement l'incidence des fluctuations du niveau général des taux d'intérêt à long terme. Si un fonds investit principalement dans des obligations et dans d'autres titres à revenu fixe ayant une durée à l'échéance plus courte, sa valeur subira principalement l'incidence des fluctuations du niveau général des taux d'intérêt à court terme.

Les investisseurs qui veulent tirer un revenu à court terme de leurs placements doivent savoir que le niveau du revenu d'intérêts pouvant être tiré d'un fonds du marché monétaire varie selon les fluctuations des taux d'intérêt à court terme.

Il y a risque de taux d'intérêt lorsque le fonds commun de placement sous-jacent investit dans des instruments financiers portant intérêt tels que des obligations. Le fonds commun de placement sous-jacent est exposé au risque que la valeur de ces instruments financiers fluctue en raison de la variation des niveaux de taux d'intérêt en vigueur sur le marché. En général, le prix des obligations à taux fixe diminue lorsque les taux d'intérêt augmentent, et augmente lorsque les taux d'intérêt diminuent.

d) Risque de liquidité

La liquidité désigne la rapidité et la facilité avec laquelle un actif peut être vendu et converti en espèces. La plupart des titres détenus par un fonds commun de placement sous-jacent peuvent être vendus facilement et à un juste prix. Lorsque les marchés sont extrêmement volatils, comme c'est le cas dans les périodes de fluctuations soudaines des taux d'intérêt, certains titres peuvent devenir moins liquides, c'est-à-dire qu'ils se vendent moins rapidement ou moins aisément. Certains titres peuvent être illiquides en raison de restrictions juridiques, de la nature du placement ou de certaines caractéristiques comme les cautionnements. Le manque d'acheteurs intéressés par un titre ou un marché donné explique aussi qu'un titre soit illiquide. La difficulté à vendre des titres peut donner lieu à une perte ou à un rendement réduit pour un fonds.

Aux 31 décembre 2025 et 2024, l'actif des fonds se composait de parts de fonds communs de placement sous-jacents qui peuvent être rachetées par l'émetteur, sur demande, à une date d'évaluation donnée. La date d'évaluation correspond à chaque jour ouvrable de la bourse principale où une valeur des actifs du fonds visé est disponible. La Bourse de Toronto est actuellement la bourse principale utilisée aux fins d'établissement des dates d'évaluation.

e) Risque de marché

Le risque de marché s'entend du risque de variation de la valeur des placements en raison des fluctuations de la conjoncture du marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, notamment les développements économiques, les fluctuations des taux d'intérêt, les changements politiques et les événements catastrophiques. Aux 31 décembre 2025 et 2024, les fonds étaient exposés au risque de marché auquel sont soumis les fonds communs de placement sous-jacents.

4 RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

f) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Les fonds limitent leur exposition au risque de concentration en diversifiant les placements et en s'assurant de bien connaître chaque placement détenu dans le portefeuille.

Le tableau qui suit présente le profil de risque de tous les fonds sous-jacents au 31 décembre 2025 :

Nom du fonds	Nom du fonds commun de placement sous-jacent	Juste valeur	Risques liés au fonds commun de placement sous-jacent ^(*)	Nombre de fonds	Incidence sur l'actif net d'une augmentation ou diminution de 5 %
FPG du marché monétaire canadien RBC	Fonds du marché monétaire canadien RBC	99 703 110 \$	I, CR, Co	1	4 985 156 \$
FPG canadien de revenu à court terme RBC	Fonds canadien de revenu à court terme RBC	4 396 148 \$	I, CR, Co	1	219 807 \$
FPG d'obligations RBC	Fonds d'obligations RBC	51 008 979 \$	I, CR, Co	1	2 550 449 \$
FPG d'obligations étrangères RBC	Fonds d'obligations étrangères RBC	20 047 469 \$	I, CR, C, Co	1	1 002 373 \$
FPG d'obligations à rendement élevé RBC	Fonds d'obligations à rendement élevé RBC	6 947 520 \$	I, CR, Co	1	347 376 \$
FPG équilibré RBC	Fonds équilibré RBC	79 235 939 \$	O, C, I, CR, Co	1	3 961 797 \$
FPG de revenu mensuel PH&N RBC	Fonds de revenu mensuel PH&N RBC	96 895 925 \$	I, CR, O, Co	1	4 844 796 \$
FPG équilibré mondial RBC	Fonds équilibré mondial RBC	101 342 857 \$	O, C, I, CR, Co	1	5 067 143 \$
FPG canadien de dividendes RBC	Fonds canadien de dividendes RBC	305 043 578 \$	O, Co	1	15 252 179 \$
FPG d'actions canadiennes RBC	Fonds d'actions canadiennes RBC	27 778 227 \$	O, Co	1	1 388 911 \$
FPG à revenu canadien PH&N RBC	Fonds de revenu canadien PH&N RBC	7 988 336 \$	O, Co	1	399 417 \$
FPG nord-américain de valeur RBC	Fonds nord-américain de valeur RBC	148 799 554 \$	O, C, Co	1	7 439 978 \$
FPG nord-américain de croissance RBC	Fonds nord-américain de croissance RBC	55 458 469 \$	O, C, Co	1	2 772 923 \$
FPG américain de dividendes RBC	Fonds américain de dividendes RBC	265 615 997 \$	O, C, Co	1	13 280 800 \$
FPG d'actions américaines RBC	Fonds d'actions américaines RBC	100 131 943 \$	O, C, Co	1	5 006 597 \$
FPG mondial de croissance de dividendes RBC	Fonds mondial de croissance de dividendes RBC	209 816 833 \$	O, C, Co	1	10 490 842 \$
FPG équilibré de croissance et de revenu RBC	Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC	158 735 065 \$	I, CR, O, C, Co	1	7 936 753 \$
FPG d'actions mondiales RBC	Fonds d'actions mondiales RBC	30 829 062 \$	O, C, Co	1	1 541 453 \$
FPG de dividendes de marchés émergents RBC	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC	11 662 356 \$	O, C, Co	1	583 118 \$
Fonds prudent de croissance et de revenu RBC	Fonds prudent de croissance et de revenu RBC	105 883 333 \$	I, CR, O, C, Co	1	5 294 167 \$
FPG mondial de croissance et de revenu RBC	Fonds mondial de croissance et de revenu RBC	67 899 172 \$	I, CR, O, C, Co	1	3 394 959 \$
PPG prudence sélect RBC	Portefeuille prudence sélect RBC	583 433 514 \$	O, I, CR, C, Co	1	29 171 676 \$
PPG équilibré sélect RBC	Portefeuille équilibré sélect RBC	868 451 376 \$	O, I, CR, C, Co	1	43 422 569 \$
PPG croissance sélect RBC	Portefeuille de croissance sélect RBC	246 567 406 \$	O, I, CR, C, Co	1	12 328 370 \$
PPG croissance dynamique sélect RBC	Portefeuille de croissance dynamique sélect RBC	100 687 878 \$	O, C, Co	1	5 034 394 \$
PPG mondial toutes actions RBC	Portefeuille mondial toutes actions RBC	18 051 187 \$	O, C, Co	1	902 559 \$
PPG mondial croissance RBC	Portefeuille mondial croissance RBC	17 317 771 \$	O, I, C, CR, Co	1	865 889 \$
PPG mondial prudence RBC	Portefeuille mondial prudence RBC	28 142 640 \$	I, O, CR, Co	1	1 407 132 \$
PPG équilibré mondial RBC	Portefeuille mondial équilibré RBC	52 707 653 \$	O, I, CR, C, Co	1	2 635 383 \$
FPG d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC	9 075 561 \$	O, C, Co	1	453 778 \$
FPG d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC	Fonds d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC	10 965 017 \$	O, C, Co	1	548 251 \$
FPG équilibré Vision RBC	Fonds équilibré Vision RBC	4 697 633 \$	O, I, CR, C, Co	1	234 882 \$
FPG d'actions canadiennes Vision RBC	Fonds d'actions canadiennes Vision RBC	3 256 075 \$	O, Co	1	162 804 \$

(*) O = Autre risque de prix, I = Risque de taux d'intérêt, C = Risque de change, L = Risque de liquidité, Co = Risque de concentration et CR = Risque de crédit

4 RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Le tableau qui suit présente le profil de risque de tous les fonds sous-jacents au 31 décembre 2024 :

Nom du fonds	Nom du fonds commun de placement sous-jacent	Juste valeur	Risques liés au fonds commun de placement sous-jacent ^(*)	Nombre de fonds	Incidence sur l'actif net d'une augmentation ou diminution de 5 %
FPG du marché monétaire canadien RBC	Fonds du marché monétaire canadien RBC	105 160 540 \$	I, CR, Co	1	5 258 027 \$
FPG canadien de revenu à court terme RBC	Fonds canadien de revenu à court terme RBC	5 049 749 \$	I, CR, Co	1	252 487 \$
FPG d'obligations RBC	Fonds d'obligations RBC	34 025 102 \$	I, CR, Co	1	1 701 255 \$
FPG d'obligations à rendement global PH&N RBC	Fonds d'obligations à rendement global PH&N RBC	13 442 093 \$	I, CR, Co	1	672 105 \$
FPG d'obligations étrangères RBC	Fonds d'obligations étrangères RBC	19 944 043 \$	I, CR, C, Co	1	997 202 \$
FPG d'obligations à rendement élevé RBC	Fonds d'obligations à rendement élevé RBC	6 767 199 \$	I, CR, Co	1	338 360 \$
FPG équilibré RBC	Fonds équilibré RBC	69 909 692 \$	O, C, I, CR, Co	1	3 495 485 \$
FPG de revenu mensuel PH&N RBC	Fonds de revenu mensuel PH&N RBC	81 420 746 \$	I, CR, O, Co	1	4 071 037 \$
FPG équilibré mondial RBC	Fonds équilibré mondial RBC	95 371 238 \$	O, C, I, CR, Co	1	4 768 562 \$
FPG canadien de dividendes RBC	Fonds canadien de dividendes RBC	260 691 009 \$	O, Co	1	13 034 550 \$
FPG d'actions canadiennes RBC	Fonds d'actions canadiennes RBC	19 161 465 \$	O, Co	1	958 073 \$
FPG d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC	Fonds d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC	5 441 722 \$	O, Co	1	272 086 \$
FPG à revenu canadien PH&N RBC	Fonds de revenu canadien PH&N RBC	7 387 827 \$	O, Co	1	369 391 \$
FPG nord-américain de valeur RBC	Fonds nord-américain de valeur RBC	116 065 324 \$	O, C, Co	1	5 803 266 \$
FPG nord-américain de croissance RBC	Fonds nord-américain de croissance RBC	46 120 775 \$	O, C, Co	1	2 306 039 \$
FPG américain de dividendes RBC	Fonds américain de dividendes RBC	229 022 694 \$	O, C, Co	1	11 451 135 \$
FPG d'actions américaines RBC	Fonds d'actions américaines RBC	83 852 906 \$	O, C, Co	1	4 192 645 \$
FPG de valeur américain O'Shaughnessy RBC	Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC	9 180 584 \$	O, Co	1	459 029 \$
FPG mondial de croissance de dividendes RBC	Fonds mondial de croissance de dividendes RBC	186 223 163 \$	O, C, Co	1	9 311 158 \$
FPG d'actions internationales O'Shaughnessy RBC	Fonds d'actions internationales O'Shaughnessy RBC	4 208 420 \$	O, C, Co	1	210 421 \$
FPG d'obligations mondiales convertibles BlueBay RBC	Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay	1 209 735 \$	I, CR, Co	1	60 487 \$
FPG équilibré de croissance et de revenu RBC	Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC	131 921 913 \$	I, CR, O, C, Co	1	6 596 096 \$
FPG d'actions mondiales RBC	Fonds d'actions mondiales RBC	29 786 300 \$	O, C, Co	1	1 489 315 \$
FPG de dividendes de marchés émergents RBC	Fonds de dividendes de marchés émergents RBC	7 204 656 \$	O, C, Co	1	360 233 \$
FPG prudent de croissance et de revenu RBC	Fonds prudent de croissance et de revenu RBC	91 588 749 \$	I, O, C, CR, Co	1	4 579 437 \$
FPG mondial de croissance et de revenu RBC	Fonds mondial de croissance et de revenu RBC	69 111 696 \$	I, CR, O, C, Co	1	3 455 585 \$
PPG prudence sélect RBC	Portefeuille prudence sélect RBC	506 620 375 \$	O, I, CR, C, Co	1	25 331 019 \$
PPG équilibré sélect RBC	Portefeuille équilibré sélect RBC	770 360 051 \$	I, CR, O, C, Co	1	38 518 003 \$
PPG croissance sélect RBC	Portefeuille de croissance sélect RBC	220 786 158 \$	O, I, CR, C, Co	1	11 039 308 \$
PPG croissance dynamique sélect RBC	Portefeuille de croissance dynamique sélect RBC	83 661 422 \$	O, I, CR, C, Co	1	4 183 071 \$
PPG mondial toutes actions RBC	Portefeuille mondial toutes actions RBC	13 579 516 \$	O, I, C, CR, Co	1	678 976 \$
PPG mondial croissance RBC	Portefeuille mondial croissance RBC	14 287 423 \$	O, C, Co	1	714 371 \$
PPG mondial prudence RBC	Portefeuille mondial prudence RBC	27 784 103 \$	O, C, Co	1	1 389 205 \$
PPG équilibré mondial RBC	Portefeuille mondial équilibré RBC	41 717 563 \$	O, I, CR, C, Co	1	2 085 878 \$
FPG d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC	Fonds d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC	9 140 938 \$	O, C, Co	1	457 047 \$
FPG d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC	Fonds d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC	8 837 581 \$	O, C, Co	1	441 879 \$
FPG équilibré Vision RBC	Fonds équilibré Vision RBC	5 170 026 \$	O, I, CR, C, Co	1	258 501 \$
FPG d'actions canadiennes Vision RBC	Fonds d'actions canadiennes Vision RBC	2 191 356 \$	O, Co	1	109 568 \$

(*) O = Autre risque de prix, I = Risque de taux d'intérêt, C = Risque de change, L = Risque de liquidité, Co = Risque de concentration et CR = Risque de crédit

5 GESTION DU RISQUE FINANCIER

Les fonds ont une structure de « fonds de fonds » permettant d'investir dans des fonds communs de placement sous-jacents gérés exclusivement par RBC GMA. Les 25 principaux titres détenus par les fonds sous-jacents, qui sont audités, sont arrêtés au 31 décembre 2025. Dans le cadre du processus de sélection de fonds communs de placement sous-jacents pour les fonds, la gamme actuelle des fonds communs de placement est examinée au moins une fois par an par la Compagnie d'assurance vie RBC afin de relever d'éventuelles lacunes sur le plan des produits qui découlent de l'évolution des besoins du marché et des partenaires de distribution.

Les critères d'évaluation peuvent comprendre des mesures du rendement aussi bien qualitatives que quantitatives et doivent satisfaire aux normes internes de gestion du risque.

Les activités de surveillance continue qu'effectue la direction des fonds tout au long de l'année comprennent le suivi des changements touchant l'organisation ou les fonds annoncés par les gestionnaires des fonds communs de placement sous-jacents, des nouvelles qui peuvent avoir des répercussions sur la stabilité organisationnelle ou le rendement des fonds, ou encore l'analyse du taux de rendement des fonds pour s'assurer qu'il cadre avec celui du fonds commun de placement sous-jacent ou de l'indice de référence du fonds.

Dans le cadre du processus de contrôle préalable continu, les gestionnaires des fonds communs de placement sous-jacents doivent vérifier que les fonds ont respecté les politiques de placement des fonds et que les fonds communs de placement sous-jacents sont gérés conformément à leurs objectifs et stratégies de placement. Les fonds communs de placement sous-jacents s'exposent à certains risques qui peuvent survenir principalement lorsque la valeur des placements subit l'incidence des variations des économies nationale et mondiale, notamment sur le plan des taux d'intérêt, des taux de change, des marchés financiers et des événements relatifs à certaines entreprises. Le gestionnaire des fonds communs de placement sous-jacents a élaboré des politiques et des procédures afin de gérer les risques particuliers des fonds. La Compagnie d'assurance vie RBC examine régulièrement les portefeuilles des fonds pour s'assurer que la composition de l'actif et la pondération actuelles continuent à satisfaire aux besoins actuels et futurs des fonds.

6 GESTION DU CAPITAL

Les fonds ne sont soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur. Les fluctuations pertinentes du capital sont présentées dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat. Pour gérer les risques, le gestionnaire des fonds suit également les directives internes, en plus de maintenir une structure de gouvernance pour superviser les activités de placement de chaque fonds et surveiller la conformité avec les stratégies de placement des fonds, les directives internes ainsi que les règlements sur les valeurs mobilières.

7 FRAIS DE GESTION ET D'ASSURANCE

Chaque fonds paie des frais de gestion et d'assurance pour la gestion du fonds et pour le versement des prestations aux termes des contrats. Les frais de gestion et d'assurance diffèrent d'un fonds à un autre et entre les séries, et sont indiqués en tant que pourcentage annualisé de la juste valeur quotidienne de l'actif net du fonds attribuable à cette série.

Les frais de gestion et d'assurance sont calculés et inscrits à la fin de chaque date d'évaluation en utilisant un facteur quotidien des pourcentages des frais de gestion et d'assurance annualisés. Les frais de gestion et d'assurance sont remboursés mensuellement au gestionnaire des fonds.

8 AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS

Chaque fonds est responsable du paiement des frais et des honoraires ayant trait à son exploitation. Ces frais et honoraires, qui sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'engagement, comprennent les frais de garde, les frais de gestion, les frais d'assurance, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les frais d'exploitation et d'administration, les frais bancaires, les intérêts, les frais de courtage sur les opérations sur valeurs et tous les impôts indirects. Comme les fonds investissent seulement dans les parts des fonds communs de placement sous-jacents, ils n'ont pas à payer de coûts de transactions liés à l'achat, à la vente ou au rachat de parts.

Les frais de gestion et autres frais administratifs imputés aux fonds sont assujettis à la taxe de vente harmonisée (TVH) en Ontario, en Colombie-Britannique, en Nouvelle-Écosse, au Nouveau-Brunswick et à Terre-Neuve-et-Labrador. Selon les règles et les directives publiées par le ministère des Finances, le taux de TVH effectif tiendra compte des taux de taxation en vigueur dans les provinces ou territoires de résidence des titulaires de contrat des fonds. Comme chaque fonds comptera des titulaires de contrat dans plus d'une province ou d'un territoire, le taux combiné correspondra à une moyenne pondérée établie en fonction du taux de taxation en vigueur dans chaque province ou territoire et de la valeur de l'actif des titulaires de contrat. Par conséquent, il est probable que le taux combiné soit différent pour chaque fonds.

9 VENTES ET RACHATS DE PARTS

Les parts des séries de fonds, qui sont rachetables au gré du titulaire de contrat, n'ont aucune valeur nominale, et le nombre de parts qui peuvent être émises est illimité. Les parts sont émises ou rachetées sur une base quotidienne à la valeur liquidative par part, établie immédiatement après l'ordre d'achat ou de rachat. Le produit de l'émission de parts et les rachats de parts présentés au tableau des flux de trésorerie ne comprennent pas les opérations sans effet sur la trésorerie.

Les parts des fonds sont classées dans les passifs financiers selon IAS 32 puisque les fonds ont l'obligation contractuelle de les racheter ou de les rembourser en contrepartie de trésorerie ou pour d'autres actifs financiers.

10 ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les placements comptabilisés à la juste valeur dans l'état de la situation financière des fonds sont classés selon l'importance de la part de jugement que nécessite l'interprétation des données utilisées aux fins de l'évaluation de la juste valeur. Les niveaux hiérarchiques, définis conformément à la norme IFRS de comptabilité 13, sont directement liés au degré de subjectivité associé aux données utilisées aux fins de l'évaluation de la juste valeur de ces placements et sont décrits comme suit :

Niveau 1 – Les prix cotés sur des marchés actifs pour des placements identiques peuvent être obtenus à la date de présentation de l'information. Les prix cotés de ces placements ne sont pas rajustés, et ce, même dans le cas où une position importante ou une vente pourrait avoir une certaine incidence sur le prix coté.

Niveau 2 – Les données relatives aux prix sont fondées sur d'autres données que les prix cotés sur des marchés actifs, qui sont directement ou indirectement observables à la date de présentation de l'information, et la juste valeur est établie au moyen de modèles ou d'autres méthodes d'évaluation.

Niveau 3 – Les données relatives aux prix ne sont pas observables pour le placement en question, et il se peut que l'activité sur le marché pour le placement en question soit minime, voire inexistante. Les données qui servent à déterminer la juste valeur nécessitent dans une large mesure un jugement ou une estimation de la part de la direction.

Aux 31 décembre 2025 et 2024, les placements effectués par les fonds dans les fonds communs de placement sous-jacents étaient classés dans le niveau 1.

11 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024, des frais de gestion et d'assurance ont été payés à la Compagnie d'assurance vie RBC, comme décrit à la note 7, et ceux-ci ont été présentés séparément dans l'état du résultat global de chaque fonds. Aux 31 décembre 2025 et 2024, les frais de gestion et d'assurance payables à la Compagnie d'assurance vie RBC sont présentés dans les charges à payer à l'état de la situation financière de chaque fonds.

Le gestionnaire peut absorber certains frais liés aux fonds ou y renoncer. Le gestionnaire peut mettre fin à la renonciation en tout temps, conformément à sa notice explicative. Sont inclus au poste « Montants à recevoir de la Compagnie d'assurance vie RBC » de l'état de la situation financière les soldes des frais absorbés par le gestionnaire.

Fiducie RBC Services aux investisseurs (RBC SI) est l'agent chargé de la tenue des registres des fonds et elle tient un registre des porteurs de parts des fonds. Elle traite également les ordres et émet les relevés de compte. RBC SI est aussi le dépositaire des fonds. Les fonds ont versé des frais d'administration à RBC Services aux investisseurs pour les périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024.

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024, les fonds n'ont payé aucuns frais à RBC GMA.

Les fonds investissent dans RBC ou ses sociétés liées en raison de leurs placements dans des fonds sous-jacents gérés par RBC GMA.

RBC Assurances®, par l'entremise de ses filiales d'exploitation, notamment la Compagnie d'assurance vie RBC, fournit une gamme étendue de produits d'assurance crédit, vie, maladie, voyage, habitation, auto et de réassurance à plus de cinq millions de clients en Amérique du Nord. L'un des principaux fournisseurs de produits d'assurances vie et à prestations du vivant individuelles au Canada, la Compagnie d'assurance vie RBC offre une gamme complète de solutions d'assurance vie et maladie destinées aux particuliers et aux groupes, notamment des assurances vie temporaire et universelle, des assurances collectives, invalidité, maladies graves, soins de longue durée, ainsi que des fonds distincts et des rentes viagères.

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez visiter le site www.rbcassurances.com



Assurances